

**Rapport Annuel**  
au 31 décembre 2024  
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 2024  
incluant les états financiers révisés

# Rapport annuel au 31 décembre 2024 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

<b>Généralités</b>	<b>10</b>
<b>Informations à l'attention des Actionnaires</b>	<b>12</b>
<b>Distribution à l'étranger</b>	<b>13</b>
<b>Rapport des Administrateurs</b>	<b>24</b>
<b>Rapport d'audit</b>	<b>32</b>
<b>Etats financiers</b>	
<b>Etat des actifs nets</b>	<b>35</b>
<b>Etat des opérations et des variations des actifs nets</b>	<b>60</b>
<b>Statistiques</b>	<b>87</b>
<b>AXA World Funds - ACT Biodiversity</b>	
■ <b>Etat des investissements et autres actifs nets</b>	<b>111</b>
<b>AXA World Funds - ACT Clean Economy</b>	
■ <b>Etat des investissements et autres actifs nets</b>	<b>113</b>
<b>AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds</b>	
■ <b>Etat des investissements et autres actifs nets</b>	<b>116</b>
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds</b>	
■ <b>Etat des investissements et autres actifs nets</b>	<b>121</b>
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon</b>	
■ <b>Etat des investissements et autres actifs nets</b>	<b>126</b>
<b>AXA World Funds - ACT Europe Equity</b>	
■ <b>Etat des investissements et autres actifs nets</b>	<b>133</b>
<b>AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon</b>	
■ <b>Etat des investissements et autres actifs nets</b>	<b>136</b>
<b>AXA World Funds - ACT Eurozone Equity</b>	
■ <b>Etat des investissements et autres actifs nets</b>	<b>139</b>
<b>AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund</b>	
■ <b>Etat des investissements et autres actifs nets</b>	<b>142</b>
<b>AXA World Funds - ACT Green Bonds</b>	
■ <b>Etat des investissements et autres actifs nets</b>	<b>147</b>

## Sommaire

<b>AXA World Funds - ACT Human Capital</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>155</b>
<b>AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>158</b>
<b>AXA World Funds - ACT Social Progress</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>166</b>
<b>AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>168</b>
<b>AXA World Funds - AI &amp; Metaverse (note 1b)</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>174</b>
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>177</b>
<b>AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>183</b>
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>187</b>
<b>AXA World Funds - Digital Economy</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>198</b>
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>201</b>
<b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>207</b>
<b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>214</b>
<b>AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>221</b>
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>227</b>
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>237</b>
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>245</b>
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>255</b>

# Sommaire

<b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	261
<b>AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	265
<b>AXA World Funds - Euro Selection</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	271
<b>AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	274
<b>AXA World Funds - Euro Strategic Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	280
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	286
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	293
<b>AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	301
<b>AXA World Funds - Europe Real Estate</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	305
<b>AXA World Funds - Europe Small Cap</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	308
<b>AXA World Funds - Evolving Trends</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	311
<b>AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	314
<b>AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	317
<b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	320
<b>AXA World Funds - Global Convertibles</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	326
<b>AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	331
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	333

# Sommaire

<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	342
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	348
<b>AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	358
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	368
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	385
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	391
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	393
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	397
<b>AXA World Funds - Global Real Estate</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	407
<b>AXA World Funds - Global Responsible Aggregate</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	410
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	428
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	434
<b>AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	444
<b>AXA World Funds - Inflation Plus</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	447
<b>AXA World Funds - Italy Equity</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	451
<b>AXA World Funds - Longevity Economy</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	453
<b>AXA World Funds - Next Generation</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	456

# Sommaire

<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>459</b>
<b>AXA World Funds - Robotech</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>467</b>
<b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>470</b>
<b>AXA World Funds - Sustainable Equity QI</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>475</b>
<b>AXA World Funds - Switzerland Equity</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>482</b>
<b>AXA World Funds - UK Equity</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>484</b>
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>487</b>
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>494</b>
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>500</b>
<b>AXA World Funds - US Growth (note 1b)</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>507</b>
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>510</b>
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	<b>518</b>
<b>Notes aux états financiers</b>	<b>524</b>
<b>Annexe complémentaire non révisée</b>	<b>596</b>

## 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

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 (jusqu'au 8 mars 2024)

Mr Emmanuel Dendauw, Head of Retail Distribution, AXA Investment Managers Benelux, résidant en Belgique (depuis le 9 avril 2024)

### 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 Executive 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

Mme Caroline Portel, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, résidant en France

# 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., 400 Atlantic Street, Suite 1000 Stamford, CT 06901, Etats-Unis

AXA SPDB Investment Managers Company Limited, 1-7F, Block S2, No.5189 Binjiang Avenue, Pudong New Area, Shanghai, China

## Gestionnaires financiers par délégation

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

AXA Investment Managers US Inc., 400 Atlantic Street, Suite 1000 Stamford, CT 06901, Etats-Unis

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

## 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 2024, la SICAV se compose de 73 Compartiments en activité, disponibles à des fins de souscription:

Compartiments	Devise
<b>COMPARTIMENTS ACTIONS:</b>	
AXA World Funds - ACT Biodiversity	USD
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD
AXA-World-Funds – AI & Metaverse (note 1b)	USD
AXA World Funds – AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)	CNH
AXA World Funds - Digital Economy	USD
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD
AXA World Funds - Euro Selection	EUR
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR
AXA World Funds - Evolving Trends	USD
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)	USD
AXA World Funds - Italy Equity	EUR
AXA World Funds - Longevity Economy	USD
AXA World Funds - Next Generation	USD
AXA World Funds - Robotech	USD
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF
AXA World Funds - UK Equity	GBP
AXA World Funds - US Growth (note 1b)	USD
<b>COMPARTIMENTS OBLIGATIONS :</b>	
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	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 US High Yield Bonds Low Carbon	USD
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD
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
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR

# Distribution à l'étranger

## Liste des Compartiments (suite)

Compartiments	Devise
<b>COMPARTIMENTS OBLIGATIONS : (suite)</b>	
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)	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	EUR
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR
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
<b>COMPARTIMENTS MIXTES :</b>	
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)	USD
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)	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 2024, tous les Compartiments sont enregistrés en Autriche à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)

## Informations relatives à la distribution de la SICAV en Belgique

CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, 1000 Bruxelles a été désigné en tant qu'Agent financier en Belgique.

Au 31 décembre 2024 tous les Compartiments sont enregistrés en Belgique à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)

## Informations relatives à la distribution de la SICAV au Chili

Au 31 décembre 2024, les Compartiments suivants sont enregistrés au Chili:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon  
AXA World Funds - ACT Europe Equity  
AXA World Funds - ACT Human Capital  
AXA World Funds - Digital Economy  
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI  
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  
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds  
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds  
AXA World Funds - Europe Small Cap  
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 Generating Assets (note 1b)  
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  
AXA World Funds - Global Strategic Bonds  
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)

## Distribution à l'étranger

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

AXA World Funds - Italy Equity  
AXA World Funds - Optimal Income  
AXA World Funds - Robotech  
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

### Informations relatives à la distribution de la SICAV à Chypre

Au 31 décembre 2024, le Compartiment suivant est enregistré à Chypre:

AXA World Funds - US High Yield Bonds

### Informations relatives à la distribution de la SICAV au Danemark

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

Au 31 décembre 2024, tous les Compartiments sont enregistrés au Danemark à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)

### Informations relatives à la distribution de la SICAV en Finlande

Au 31 décembre 2024, tous les Compartiments sont enregistrés en Finlande à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)

### 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 2024, tous les Compartiments sont enregistrés en France à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)

# Distribution à l'étranger

## Informations relatives à la distribution de la SICAV en Allemagne

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

Au 31 décembre 2024, tous les Compartiments sont enregistrés en Allemagne à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)

## Informations relatives à la distribution de la SICAV en Grèce

Au 31 décembre 2024, le Compartiment suivant est enregistré en Grèce:

AXA World Funds - US High Yield Bonds

## Informations relatives à la distribution de la SICAV à Hong Kong

Au 31 décembre 2024, 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 Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
- AXA World Funds - Europe Real Estate
- AXA World Funds - Evolving Trends
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)
- AXA World Funds - Longevity Economy
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI
- AXA World Funds - US Growth (note 1b)
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

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

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

Le représentant à Hong Kong est AXA Investment Managers Asia Limited of Suites, 3606 – 05, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road Quarry Bay, Hong-Kong.

## Distribution à l'étranger

### Informations relatives à la distribution de la SICAV en Islande

Au 31 décembre 2024, les Compartiments suivants sont enregistrés en Islande:

AXA World Funds - Europe Small Cap  
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)  
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)  
AXA World Funds - Next Generation  
AXA World Funds - Robotech

### 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 2024, les Compartiments suivants sont enregistrés en Irlande:

AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)  
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds  
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)  
AXA World Funds - Sustainable Equity QI  
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
- Cacéis Bank, Italy Branch, 1-3, place Valhubert 75206 Parigi (Francia) and operational office in Piazza Cavour 2, 20121 Milan
- Allfunds Bank S.A.U., Italian Branch, 6, Via Bocchetto, I-20123 Milan
- State Street Bank International GmbH, Succursale Italia, 10, Via Ferrante Aporti, I-20125 Milan
- Société Générale S.p.A., 19, Via Santa Chiara, I-10122 Turin
- RBC Investor & Treasury Services Succursale di Milano, 26, Via Vittor Pisani, I-20124 Milan
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 3, Via Ludovico Grossi, I-46100 Mantova

Au 31 décembre 2024, tous les Compartiments sont enregistrés en Italie à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)

# 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 2024, les Compartiments suivants sont enregistrés en Corée:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Green Bonds
- AXA World Funds - AI & Metaverse (note 1b)
- AXA World Funds - Digital Economy
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
- AXA World Funds - Euro Credit Plus
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
- AXA World Funds - Evolving Trends
- 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 Generating Assets (note 1b)
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate
- AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - Robotech
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI
- AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
- AXA World Funds - US Growth (note 1b)
- AXA World Funds - US High Yield Bonds
- AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

## Informations relatives à la distribution de la SICAV au Liechtenstein

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

Au 31 décembre 2024, 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
- 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

## Distribution à l'étranger

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

AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon  
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds  
AXA World Funds - Digital Economy  
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration  
AXA World Funds - Euro Credit Total Return  
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds  
AXA World Funds - Europe Real Estate  
AXA World Funds - Europe Small Cap  
AXA World Funds - Evolving Trends  
AXA World Funds - Global Convertibles  
AXA World Funds - Global Flexible Property  
AXA World Funds - Global High Yield Bonds  
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)  
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  
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds  
AXA World Funds - Global Strategic Bonds  
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)  
AXA World Funds - Inflation Plus  
AXA World Funds - Italy Equity  
AXA World Funds - Longevity Economy  
AXA World Funds - Next Generation  
AXA World Funds - Robotech  
AXA World Funds - Sustainable Equity QI  
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 2024, tous les Compartiments sont enregistrés aux Pays-Bas à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)

### Informations relatives à la distribution de la SICAV en Norvège

Au 31 décembre 2024, tous les Compartiments sont enregistrés en Norvège. à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)

# Distribution à l'étranger

## Informations relatives à la distribution de la SICAV au Portugal

Au 31 décembre 2024, tous les Compartiments sont enregistrés au Portugal à l'exception des Compartiments suivants:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
- AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
- AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
- AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
- AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
- AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)
- AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI

## Informations relatives à la distribution de la SICAV en Espagne

Au 31 décembre 2024, tous les Compartiments sont enregistrés en Espagne à l'exception du Compartiment suivant:

- AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)

## Informations relatives à la distribution de la SICAV à Singapour

Le Représentant d'AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds à Singapour est AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd, 138 Market Street #10-01, CapitaGreen, Singapore 048946.

Au 31 décembre 2024, 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
- 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 - AI & Metaverse (note 1b)
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
- 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
- AXA World Funds - Europe Real Estate
- AXA World Funds - Europe Small Cap
- AXA World Funds - Evolving Trends

## Distribution à l'étranger

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

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 Generating Assets (note 1b)  
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  
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate  
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds  
AXA World Funds - Global Strategic Bonds  
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)  
AXA World Funds - Longevity Economy  
AXA World Funds - Next Generation  
AXA World Funds - Optimal Income  
AXA World Funds - Robotech  
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure  
AXA World Funds - Sustainable Equity QI  
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 Growth (note 1b)  
AXA World Funds - US High Yield Bonds  
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Les autres Compartiments enregistrés à Singapour font partie d'un programme restreint.

### 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 2024, tous les Compartiments sont enregistrés en Suède à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)

# Distribution à l'étranger

## Informations relatives à la distribution de la SICAV en Suisse

Le Prospectus complet, les KID, 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., Feldeggstrasse 12, 8008 Zurich.

L'agent payeur en Suisse est NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 8001 Zurich, Suisse.

Au 31 décembre 2024, tous les Compartiments sont enregistrés en Suisse à l'exception du Compartiment suivant:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
- AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)
- AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap
- AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)
- AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)

## 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 2024, les Compartiments suivants sont enregistrés à Taïwan:

- AXA World Funds - ACT Clean Economy
- AXA World Funds - Digital Economy
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
- AXA World Funds - Europe Real Estate
- AXA World Funds - Europe Small Cap
- AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)
- AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
- AXA World Funds - Global Sustainable Equity (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 2024, tous les Compartiments sont enregistrés au Royaume-Uni à l'exception des Compartiments suivants :

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
- AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
- AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)
- AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap
- AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (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 2024.

## Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2024

### Conditions macroéconomiques

Les banques centrales ont continué à maintenir la pression sur la réduction de l'inflation au début de l'année, les surprises en matière d'inflation aux États-Unis ayant entraîné un retard dans le cycle d'assouplissement prévu par la Réserve Fédérale (Fed). Toutefois, l'inflation a continué à baisser dans la plupart des régions et la plupart des banques centrales des économies développées ont assoupli leur politique en 2024, car les inquiétudes se sont déplacées des risques d'inflation à la hausse vers des risques de perspectives de prix plus équilibrées ou même vers un soutien pur et simple de la croissance. Les inquiétudes se sont accrues quant à la portée de la croissance chinoise - ce qui a donné lieu à d'importantes mesures de relance officielles - et ont persisté dans la zone euro, malgré l'amélioration de l'activité. Toutefois, les États-Unis ont poursuivi leur expansion à un rythme soutenu. L'année 2024 a été marquée par de nombreux événements politiques. L'Europe a organisé plusieurs élections, dont une surprise en France, mais dans plusieurs cas, ces élections n'ont pas donné de résultats décisifs et les coalitions n'ont pas émergé ou se sont effondrées. Le Royaume-Uni a connu un changement de gouvernement, tandis que les États-Unis ont réélu Donald Trump pour un deuxième mandat, quatre ans après son premier.

En Europe, l'inflation a continué de baisser et, bien que l'activité se soit améliorée, elle est restée modérée, ce qui reflète de plus en plus une insuffisance de la demande plutôt que des contraintes d'offre et ouvre la voie à un soutien de la politique monétaire. L'inflation globale est passée de 2,9% à la fin de 2023 à 1,7% en septembre, avant que les effets de base de l'énergie n'expliquent une certaine augmentation pour clôturer l'année 2024 à 2,4%. Une amélioration plus marquée de l'inflation de base a permis de ramener le taux de 3,4% à 2,7% à la fin de 2024. Cette évolution reflète en partie la faiblesse persistante de l'économie. Le Produit Intérieur Brut (PIB) trimestriel est sorti de la stagnation connue en 2023, augmentant de 0,3% au premier trimestre, de 0,2% au deuxième trimestre et de 0,4% au troisième trimestre - bien que cela semble plus temporaire en raison de facteurs tels que les Jeux olympiques de Paris, et nous nous attendons à un quatrième trimestre plus faible. La croissance est restée mitigée selon les états, l'Allemagne affichant une deuxième année de contraction pure et simple. En revanche, la croissance espagnole a poursuivi son rythme soutenu, de 0,8/0,9% au cours de chaque trimestre. Plus généralement, l'activité industrielle de la zone euro a continué à se contracter, mais les services et les dépenses de consommation se sont améliorés. Plus précisément, les vents contraires de la croissance semblent s'être déplacés de la contrainte de l'offre vers l'insuffisance de la demande - bien que le chômage soit resté à des niveaux records (6,3% en novembre). La Banque Centrale Européenne (BCE) a donc vu plus de possibilités de soutenir la croissance par une politique monétaire plus souple. La BCE a réduit de 0,25% le taux de sa principale facilité de dépôt, qui était de 4,00% en juin. Elle est revenue sur sa décision en septembre, indiquant un rythme de réduction plus rapide, et a réduit les taux de 0,25 % lors de réunions successives jusqu'à la fin de l'année, un rythme qui, selon nous, devrait se maintenir au premier semestre 2025. La politique européenne présente toutefois un risque supplémentaire. Plusieurs États restent sans gouvernement à la suite d'élections qui n'ont pas permis de former des coalitions. La France a également vu l'effondrement d'un gouvernement de coalition après des élections surprises en milieu d'année. La coalition allemande s'est également effondrée et de nouvelles élections auront lieu en février 2025.

# Rapport des Administrateurs

## Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2024 (suite)

### Conditions macroéconomiques (suite)

Le Royaume-Uni a connu une reprise plus ferme de la croissance, qui, combinée aux mesures politiques, a entraîné une baisse plus modérée de l'inflation de base, ce qui s'est traduit par un assouplissement plus lent de la politique de la Banque d'Angleterre. Le PIB a fortement augmenté au premier trimestre, la production du secteur public ayant rebondi après la récession du second semestre 2023. Toutefois, cette hausse s'est estompée au cours des trimestres suivants, et l'on s'attend à ce que le second semestre 2024 soit marqué par une véritable stagnation et une croissance sous-jacente modérée du secteur privé. Cela a conduit à une détente sur le marché du travail, le taux de chômage passant de 3,9% à la fin de l'année 2023 à 4,3% au cours des trois mois précédant octobre - malgré les doutes concernant les données officielles. Toutefois, la croissance des salaires, bien qu'inférieure au rythme de 5,8% prévu pour la fin de l'année 2023, est restée élevée, à 5,2%. Cela a renforcé les inquiétudes concernant l'inflation et, bien que le taux global soit passé de 4,0% fin 2023 à 2,6% en novembre et que l'inflation de base ait diminué de 5,1% à 3,5% au cours de la même période, l'inflation des services restait élevée à 5,0%, bien qu'elle soit inférieure au taux de 6,4% de fin 2023. La Banque d'Angleterre a assoupli sa politique plus lentement, réduisant ses taux à 4,75% en deux fois, en août et en novembre, un rythme qui devrait se poursuivre en 2025. L'incertitude a continué d'entourer les finances publiques britanniques. L'élection d'un nouveau gouvernement travailliste en milieu d'année a mis l'accent sur le bilan du gouvernement précédent. Cependant, le nouveau gouvernement a surpris en augmentant les impôts, les dépenses et les emprunts dans le budget d'octobre, soulevant de nouvelles inquiétudes quant à l'ampleur des emprunts publics.

En contraste, les États-Unis ont poursuivi leur croissance vigoureuse. La croissance a continué d'être soutenue par de solides dépenses de consommation, qui montrent peu de signes de fléchissement et qui sont à leur tour soutenues en partie par des gains de richesse. Cependant, malgré une croissance toujours forte - qui devrait répéter le rythme connu en 2023, légèrement inférieur à 3% - le marché du travail s'est quelque peu détendu et l'inflation a baissé. Le taux de chômage est passé de 3,7% à la fin de 2023 à 4,1% en décembre 2024 et le rythme de croissance de la masse salariale s'est ralenti, malgré les perturbations temporaires causées par les ouragans au cours des derniers mois de 2024. L'inflation a également baissé, avec un ralentissement de l'inflation globale à 2,9% en décembre, contre 3,4% à la fin de 2023, reflétant une amélioration de l'inflation de base à 3,2%, contre 3,9%. Cette combinaison d'une forte croissance et d'une désinflation continue doit beaucoup à l'amélioration de l'offre. Cela reflète en partie la croissance de l'offre de main-d'œuvre due à la forte immigration de ces dernières années, bien que les flux d'immigration aient nettement ralenti en 2024. La croissance de la productivité semble également s'être accélérée. Face au ralentissement de l'inflation, la Fed a assoupli sa politique. La hausse de l'inflation des services au début de 2024 a retardé le début de l'assouplissement de la Fed à partir du milieu de l'année. La Fed a ensuite semblé réagir de manière excessive aux signes de faiblesse du marché du travail au cours de l'été en procédant à une réduction surprise de 50 points de base de ses taux en septembre. Elle a ensuite procédé à des baisses de taux plus modestes, mais successives, pendant le reste de l'année, ramenant le taux des fonds fédéraux à 4,50-4,25%, contre un pic de 5,50-5,25%. Les États-Unis se sont également concentrés sur les élections présidentielles de 2024. Le président Biden s'est retiré tardivement de la course à la réélection, laissant la place au vice-président Harris, qui a perdu face à l'ancien président Donald Trump. Les fluctuations des attentes concernant le résultat de l'élection et les propositions économiques peu orthodoxes de Trump ont entraîné une certaine volatilité du marché au cours du second semestre 2024.

# Rapport des Administrateurs

## Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2024 (suite)

### Conditions macroéconomiques (suite)

En Asie, la Chine a continué à dominer les préoccupations. Le marché immobilier chinois a connu sa troisième année consécutive de contraction, chutant de 5 points de pourcentage pour porter la contraction totale à 15% à ce jour - et d'autres baisses sont attendues. Cette situation a pesé à la fois sur les dépenses des ménages - le logement étant une source essentielle de leur richesse - et sur l'enchevêtrement des gouvernements locaux et du système bancaire chinois. Ces deux facteurs ont ralenti l'activité économique. La croissance annuelle du PIB de la Chine a atteint l'objectif officiel d'« environ 5% » en 2024, proche des 5,2% connus en 2023. Cela reflète les mesures de relance importantes prises par le gouvernement chinois et la banque centrale. La Chine continue d'éviter la déflation ; l'inflation s'est élevée en moyenne à 0,2% en 2024, comme en 2023. Les autorités ont annoncé de nouvelles mesures de relance importantes à la fin de 2024, dont la plupart seront quantifiées lors du Congrès national du peuple en mars 2025. La croissance japonaise s'est améliorée tout au long de l'année 2024. La faiblesse du début d'année, où les baisses de la production industrielle liées à la réglementation ont entraîné une forte contraction initiale du PIB, a été compensée par une croissance plus forte aux 2ème et 3ème trimestres, à l'image des dépenses de consommation. Le Japon semble s'être éloigné de manière plus décisive de sa propre lutte contre la déflation, qui dure depuis des décennies. Les attentes en matière d'inflation ont augmenté et les salaires ont affiché une hausse record sur plusieurs décennies en 2024, avec des signes préliminaires de nouvelles hausses pour 2025. L'inflation globale a augmenté à 2,9% en novembre 2024, contre 2,6% fin 2023, même si l'inflation hors carburant et aliments frais a ralenti à 2,4%, contre 3,7%. Cela a encouragé la Banque du Japon (BoJ) à resserrer sa politique monétaire alors que la plupart des autres juridictions ont réduit leurs taux. La BoJ a relevé son principal taux directeur de -0,1%, son niveau le plus bas depuis près de dix ans, en mars, puis à nouveau à 0,25% en juillet. Bien que la communication de la BoJ sur son intention de procéder à de nouvelles hausses ait été hésitante, nous prévoyons d'autres hausses en 2025.

# Rapport des Administrateurs

## Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2024 (suite)

### Revue des marchés financiers

#### Stock Markets

(main indexes, in pts or %)	31-Dec-2024	31-Dec-2024 / 31-Dec-2023	31-Dec-2023	31-Dec-2023 / 31-Dec-2022
CAC 40	7380.7	-2.2	7543.2	16.5
Eurostoxx 50	4896.0	8.3	4521.7	19.2
FTSE 100	8173.0	5.7	7733.2	3.8
Nikkei	39894.5	19.2	33464.2	28.2
S&P 500	5881.6	23.3	4769.8	24.2
MSCI World	3707.8	17.0	3169.2	21.8
MSCI Emerging	1075.5	5.1	1023.7	7.0

L'indice mondial des actions MSCI a connu une nouvelle année de forte hausse, affichant une croissance de 17% en 2024 après une hausse de 21,8% en 2023. Toutefois, les différentes régions ont connu des évolutions très différentes. Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a connu une nouvelle année faste, avec une hausse de 23,3% à la fin de 2024, contre 24,2% auparavant. L'année a été marquée par une certaine rotation sectorielle, mais les valeurs technologiques ont continué d'afficher de bonnes performances. En outre, l'appréciation a été globalement homogène tout au long de l'année et a continué à progresser après les élections. En revanche, les actions européennes ont continué d'augmenter au début de 2024, mais ont globalement stagné à partir du deuxième trimestre en raison du ralentissement de la croissance économique. L'indice Eurostoxx 50 n'a progressé que de 8,3% sur l'ensemble de l'année, contre 19,2% à la fin de 2023. En France, la performance du CAC 40 a été pire, les actions ayant souffert de l'incertitude politique et fiscale entourant l'élection de mi-année, qui a fait chuter les marchés par rapport aux sommets atteints en mai. L'indice français a reculé de 2,2% à la fin de l'année 2024, après avoir progressé de 16,5% en 2023. L'indice britannique FTSE 100 a reflété les gains plus larges des actions européennes, en se stabilisant à partir de mars. L'indice FTSE 100 a progressé de 5,7% à la fin de 2024, contre une hausse de 3,8% en 2023. L'Asie a également connu des performances mitigées. L'indice japonais Nikkei 225 a enregistré des gains de 19,2% en 2024 après des gains importants de 28,2%, l'indice étant soutenu par la faiblesse renouvelée du yen qui a stimulé la contribution des bénéfices réalisés à l'étranger. En contraste, l'indice chinois CSI 300 s'est quelque peu remis de la chute de 11% enregistrée en 2023 et a progressé de 16,5% en 2024. Au total, l'indice MSCI des marchés émergents a progressé de 5,1%, après 7% en 2023.

# Rapport des Administrateurs

## Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2024 (suite)

### Revue des marchés financiers (suite)

#### Bond Markets

(Government bonds in % or basis points (bps))	31-Dec-2024	31-Dec-2024 / 31-Dec-2023	31-Dec-2023	31-Dec-2023 / 31-Dec-2022
10Y French bond	3.12	+63 bps	2.47	-54 bps
10Y German bond	2.36	+33 bps	2.00	-53 bps
10Y Swiss bond	0.23	-82 bps	0.70	-30 bps
10Y Italian bond	3.42	-18 bps	3.53	-98 bps
10Y UK bond	4.57	+103 bps	3.60	-13 bps
10Y Japanese bond	1.08	+46 bps	0.62	-21 bps
10Y US bond	4.57	+70 bps	3.87	+3 bps

Sur les marchés obligataires, les rendements sont globalement en hausse en 2024 aux États-Unis, en Europe et au Japon mais ont baissé en Chine. Aux États-Unis, après qu'une combinaison d'inquiétudes liées à l'inflation, à la fiscalité et aux taux directeurs ait fait culminer les rendements du Trésor à 10 ans à 5% en 2023, les rendements sont retombés à un niveau plancher de 3,62% en septembre - toujours au-dessus des plus bas de 2023 - après une baisse de 50 points de base du taux directeur de la Fed et des prévisions optimistes de celle-ci. Le renforcement de l'économie et de l'inflation a incité la Fed à revoir ses prévisions plus tard dans l'année. Combinés à l'élection de Donald Trump à la présidence des États-Unis, les rendements ont clôturé l'année à 4,57%, soit 70 points de base de plus qu'à la fin de 2023. Les rendements allemands ont baissé au début du deuxième semestre 2024, reflétant la faiblesse de la croissance, mais l'effondrement du gouvernement de coalition et l'imminence de nouvelles élections ont suscité des inquiétudes quant à l'assouplissement budgétaire, ce qui a entraîné une hausse des rendements pour clôturer l'année 2024 à 2,36%, soit 36 points de base de plus qu'à la fin de 2023, ceci malgré les attentes d'une accélération de l'assouplissement de la politique de la BCE dans les derniers mois de l'année. Les rendements des OAT françaises ont augmenté davantage, de 66 points de base, pour atteindre 3,12% à la fin de l'année, alors que les élections surprises du président Macron en milieu d'année entraînaient la démission du gouvernement et que le déficit budgétaire de 2024 était annoncé autour de 6% du PIB. Le rendement du BTP italien a baissé de 11 points de base à 3,42%. Les rendements des gilts britanniques ont suivi une trajectoire similaire à celle des rendements européens plus large jusqu'en octobre, lorsque le premier budget du nouveau gouvernement travailliste a surpris avec un relâchement fiscal marqué, ravivant les inquiétudes sur les finances publiques britanniques. Les rendements des gilts ont augmenté de 97 points de base pour atteindre 4,57% à la fin de 2024. En Asie les principaux marchés obligataires ont connu des tendances divergentes. De plus en plus convaincue que le Japon a échappé à la déflation, la Banque du Japon a relevé son taux directeur et annoncé un nouveau resserrement. Le taux japonais à 10 ans a ainsi augmenté de 46 points de base à la fin de l'année pour clôturer à 1,08%. En Chine, les inquiétudes croissantes concernant le piège de la dette et de la déflation ont fait chuter les rendements de 82 points de base sur l'ensemble de l'année pour clôturer l'année 2024 à 1,77%.

Les spreads de crédit ont continué à se resserrer en 2024, quels que soient les pays et la qualité du crédit. Aux États-Unis, les spreads ont continué à se resserrer pour atteindre leurs niveaux les plus bas depuis 2007, en dessous des seuils atteints après la pandémie. Ainsi, les écarts de taux des obligations américaines de première qualité (IG) se sont encore resserrés de 22 points de base pour atteindre seulement 0,82% à la fin de 2024, après avoir chuté de 34 points de base en 2023. Les spreads des obligations à haut rendement (HY) ont diminué de 42 points de base pour atteindre 2,92%, après une chute brutale de 145 points de base en 2023. Le crédit européen s'est rétréci encore plus fortement. Dans le segment IG, les écarts se sont réduits de 34 points de base en 2024 pour atteindre 1,01% (après 31 points de base l'année précédente), tandis que le haut rendement s'est réduit de 84 points de base pour atteindre 3,11% (après 99 points de base en 2023).

# Rapport des Administrateurs

## Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2024 (suite)

### Revue des marchés financiers (suite)

#### Exchange Rates

(for €1)	End of Period Exchange Rate		Average Exchange Rate	
	31-Dec-2024	31-Dec-2024 / 31-Dec-2023	2024	2024 / 2023
US Dollar	1.04	-6.3	1.08	-0.3
British Pound Sterling	0.83	-4.6	0.84	-2.7
Swiss Franc	0.94	0.9	0.95	-1.9
Japanese Yen	162.7	4.5	163.8	7.1

Le dollar est resté globalement stable par rapport à un panier des principales devises tout au long de l'année 2023 et pendant la majeure partie de l'année 2024. Toutefois, à partir de la fin septembre, il a enregistré des gains significatifs par rapport à la plupart des monnaies grâce à la combinaison d'une dynamique économique américaine résiliente, d'une révision des prévisions de taux d'intérêt américains et de l'élection américaine. Le dollar a atteint son plus haut niveau depuis deux ans par rapport à un panier de devises, y compris l'euro, et est resté élevé par rapport au yen japonais et au yuan chinois. L'euro a chuté de 6,3% pour atteindre 1,036 dollar fin 2024, la livre sterling a également perdu 1,8% par rapport au dollar pour atteindre 1,252 dollar et le yen a chuté de 10% pour atteindre 157,2 ¥. Au-delà de la vigueur du dollar, l'euro a été mis sous pression, car le ralentissement de la croissance et la baisse de l'inflation ont permis à la BCE d'assouplir sa politique à un rythme plus rapide. L'euro a chuté de 4,6% par rapport à la livre sterling (à 0,827 £), qui est restée soutenue par les attentes d'un moindre assouplissement monétaire de la part de la Banque d'Angleterre, mais a gagné 4,5% par rapport au yen japonais (à 162,7 ¥), qui est resté faible étant donné les attentes d'augmentations limitées de la part de la Banque du Japon.

### Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

Nous vous informons que la valeur des actifs sous gestion de la SICAV s'élève à 36,412,852,964 EUR au 31 décembre 2024.

#### I. Création et lancement d'un compartiment

AXA World Funds – Global Dynamic Allocation. Ce nouveau compartiment a été lancé le 22 mars 2024.

Le compartiment vise une appréciation du capital des investisseurs sur le long terme (en USD), ainsi qu'un revenu stable, en investissant principalement par le biais d'OPCVM et autres OPC ciblant un ensemble diversifié de classes d'actifs à l'échelle mondiale. Le compartiment sera géré de manière active sans tenir compte d'un quelconque indice de référence.

# Rapport des Administrateurs

## Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2024 (suite)

AXA World Funds – AXA SPDB China A Opportunities. Ce nouveau compartiment a été lancé le 7 août 2024.

Le compartiment vise une appréciation du capital des investisseurs sur le long terme, mesurée en CNH, à partir d'un portefeuille géré activement investissant sur les marchés d'Actions A de la République Populaire de Chine (RPC). Le compartiment sera géré de manière active et s'efforcera d'atteindre son objectif, en investissant principalement dans actions d'entreprises cotées en RPC et qui font partie de l'univers d'investissement de l'indice CSI 300.

AXA World Funds – Global Income Generating Assets. Ce nouveau compartiment a été lancé le 11 décembre 2024.

Le compartiment vise à obtenir des revenus réguliers et une appréciation du capital des investisseurs sur le moyen terme (en USD), grâce à une diversification parmi les différentes classes d'actifs. Le compartiment sera géré de manière active sans tenir compte d'un quelconque indice de référence et cherchera à atteindre son objectif en investissant dans des actions (à dividendes élevés notamment) et des obligations de tout type et toute notation de crédit, y compris des obligations non notées et à haut rendement.

AXA World Funds –Global Sustainable Equity. Ce nouveau compartiment a été lancé le 17 décembre 2024.

Le compartiment vise à générer une croissance sur le long terme (en USD) à partir d'un portefeuille d'actions cotées et de titres assimilables géré de manière active, ainsi qu'à appliquer une approche ESG. Le compartiment sera géré de manière active afin de saisir les opportunités sur les marchés actions, en investissant principalement dans actions d'entreprises qui font partie de l'univers d'investissement de l'indice de référence MSCI World Total Return Net.

## II. Changement de dénomination des Compartiments

### Le 2 juillet 2024 :

Le compartiment AXA World Funds – Euro 10 + LT a été renommé AXA World Funds – Euro Long Duration Bonds

Le compartiment AXA World Funds – Metaverse a été renommé AXA World Funds – AI & Metaverse

### Le 27 décembre 2024 :

Le compartiment AXA World Funds – US Responsible Growth a été renommé AXA World Funds – US Growth

## III. Liquidation de compartiments

Le compartiment AXA World Funds – ACT Plastic & Waste Transition Equity QI a été liquidé le 10 avril 2024. Il avait été lancé le 4 août 2022.

Le compartiment AXA World Funds – ACT Social Bonds a été liquidé le 25 novembre 2024. Il avait été lancé le 31 janvier 2022.

Le compartiment AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon a été liquidé le 30 décembre 2024. Il avait été lancé le 25 octobre 2016.

# Rapport des Administrateurs

## Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2024 (suite)

### IV. Compartiment dormant

#### Suppression du compartiment suivant :

Le compartiment ACT Global High Yield Bonds Low Carbon n'a pas été lancé dans les 18 mois suivant sa création. Par conséquent, il a été décidé de le retirer du Prospectus.

### V. Fusion de compartiments

Le compartiment AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds a fusionné avec le compartiment AXA World Funds - Global Responsible Aggregate le 5 avril 2024.

Le compartiment AXA World Funds - Asian High Yield Bonds a fusionné avec le compartiment AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds le 26 avril 2024.

### VI. Composition du Conseil d'administration

Nous vous rappelons que (i) M. Matthias Gardin a démissionné de son poste d'Administrateur de la SICAV le 8 mars 2024 et (ii) M. Emmanuel Dendauw a été coopté en tant qu'Administrateur de la SICAV le 11 mars 2024. L'approbation de l'autorité de tutelle luxembourgeoise (la « CSSF ») a été reçue le 9 avril 2024.

Par conséquent, votre Conseil d'administration se compose des membres suivants au 31 décembre 2024 :

Geoffroy Reiss, Président  
Martin Burke  
Emmanuel Dendauw  
Jean-Louis Laforge  
Matthieu Tonneau

Le Conseil d'administration

3 avril 2025

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 2024, 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 2024 ;
- les états des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 ;
- 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](http://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实质uellement incompatible 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 ;



- apprêhendons 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 évènements 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 évènements 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, 3 avril 2025

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 2024

	Consolidé EUR	AXA World Funds USD	AXA World Funds ACT Clean Economy USD
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	33,580,445,254	200,949,055	129,116,255
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	1,835,021,353	21,722,975	19,957,376
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>35,415,466,607</b>	<b>222,672,030</b>	<b>149,073,631</b>
Liquidités et instruments assimilés	892,547,870	4,330,800	2,858,418
Montants à recevoir sur cessions de titres	45,259,753	-	2,794,296
Montants à recevoir provenant des souscriptions	150,660,339	216,629	405,109
Revenus des swaps à recevoir	189,007	-	-
Intérêts courus	317,113,680	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	1,311,496	-	885
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	14,432,582	122,314	253,010
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	572,197	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	3,563,253	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	11,035,987	-	-
Options à la valeur de marché	11,670,594	-	-
Autres montants à recevoir	1,232,302	5,489	-
<b>Total des actifs</b>	<b>36,865,055,667</b>	<b>227,347,262</b>	<b>155,385,349</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	9,537,708	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	63,923,329	-	2,794,296
Montants à payer au titre de rachats	129,882,346	-	152,381
Revenus des swaps à payer	107,793	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	82,948,826	138,522	1,163,638
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	14,293,952	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	2,278,391	-	-
Options à la valeur de marché	2,057	-	-
Charges provisionnelles	43,484,217	118,584	304,909
Dividende à payer	102,308,412	-	-
Autres montants à payer	3,435,672	24,550	23,406
<b>Total du passif</b>	<b>452,202,703</b>	<b>281,656</b>	<b>4,438,630</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>36,412,852,964</b>	<b>227,065,606</b>	<b>150,946,719</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon USD
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	41,597,295	68,464,440	240,465,289
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(2,160,253)	(612,194)	(7,414,778)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>39,437,042</b>	<b>67,852,246</b>	<b>233,050,511</b>
Liquidités et instruments assimilés	2,206,578	1,996,997	5,103,429
Montants à recevoir sur cessions de titres	41,564	-	955,759
Montants à recevoir provenant des souscriptions	1,289	-	143,761
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	508,188	909,642	3,562,237
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	212	747	23,611
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	169,716	157,811	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	191,494	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	37,135	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
<b>Total des actifs</b>	<b>42,593,218</b>	<b>70,917,443</b>	<b>242,839,308</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	145,117	-	848,878
Montants à payer au titre de rachats	24,332	-	64,937
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	1,178,987
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	44,164	39,165	320,494
Dividende à payer	565	3,023,210	776,356
Autres montants à payer	12,173	14,246	42,419
<b>Total du passif</b>	<b>226,351</b>	<b>3,076,621</b>	<b>3,232,071</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>42,366,867</b>	<b>67,840,822</b>	<b>239,607,237</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds ACT Europe Equity	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds ACT Eurozone Equity
	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	251,467,090	7,365,414	187,221,147
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	64,174,831	270,414	52,146,248
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>315,641,921</b>	<b>7,635,828</b>	<b>239,367,395</b>
Liquidités et instruments assimilés	1,285,165	653,043	6,936,850
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	50,525	-	199
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	95,936	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	1,790	-	1,072
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	373,332	-	132,737
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	1,215	-	-
<b>Total des actifs</b>	<b>317,353,948</b>	<b>8,384,807</b>	<b>246,438,253</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	1,135	514	5,745
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	18,333	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	172,374	11,402	420,626
Dividende à payer	796,361	-	23,435
Autres montants à payer	-	-	386
<b>Total du passif</b>	<b>969,870</b>	<b>30,249</b>	<b>450,192</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>316,384,078</b>	<b>8,354,558</b>	<b>245,988,061</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund	AXA World Funds ACT Green Bonds	AXA World Funds ACT Human Capital
USD	EUR	EUR

**ACTIFS**

Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	13,700,030	1,332,798,084	146,294,291
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	1,341,064	(33,273,335)	(4,872,047)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>15,041,094</b>	<b>1,299,524,749</b>	<b>141,422,244</b>
Liquidités et instruments assimilés	81,880	27,429,272	977,373
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	71,114,845	79,693
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	15,199,532	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	-	-	1,872
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	21,956	-	183,552
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	-	60,473	-
Autres montants à recevoir	20,104	116,320	-
<b>Total des actifs</b>	<b>15,165,034</b>	<b>1,413,445,191</b>	<b>142,664,734</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	4,335,020	-
Montants à payer au titre de rachats	1,797	31,381,393	162,767
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	131,614	3,241,743	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	205,813	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	-	858,182	451,225
Dividende à payer	-	1,173,863	28,727
Autres montants à payer	-	7,544	-
<b>Total du passif</b>	<b>133,411</b>	<b>41,203,558</b>	<b>642,719</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>15,031,623</b>	<b>1,372,241,633</b>	<b>142,022,015</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact	AXA World Funds ACT Social Progress	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon
EUR	USD	USD

<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	109,812,250	162,259,986	208,759,920
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	12,557,785	17,553,773	(5,172,049)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>122,370,035</b>	<b>179,813,759</b>	<b>203,587,871</b>
Liquidités et instruments assimilés	7,083,929	3,550,260	8,626,468
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	41,668	535,765	-
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	381,165	-	3,484,051
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	-	986	33,010
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	201,517	155,424	-
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	-	-	-
<b>Total des actifs</b>	<b>130,078,314</b>	<b>184,056,194</b>	<b>215,731,400</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	567,409	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	101,411	213,588	350
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	901,132	495,152	2,650,515
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	389,776	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	342,806	447,511	139,431
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	18,066	31,290	9,060
<b>Total du passif</b>	<b>2,320,600</b>	<b>1,187,541</b>	<b>2,799,356</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>127,757,714</b>	<b>182,868,653</b>	<b>212,932,044</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

AXA World Funds AI & Metaverse (note 1b)	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)
USD	USD	CNH

<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	49,101,755	149,222,170	81,430,216
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	11,596,693	(703,058)	9,251,360
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>60,698,448</b>	<b>148,519,112</b>	<b>90,681,576</b>
Liquidités et instruments assimilés	1,359,103	3,401,583	903,046
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	43,885	82,792	-
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	1,920,720	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	-	29,636	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	32,396	-	-
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	-	602	-
<b>Total des actifs</b>	<b>62,133,832</b>	<b>153,954,445</b>	<b>91,584,622</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	2,818,014	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	23,924	455,136	-
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	103,344	322,519	399
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	80,649	232,405	118,476
Dividende à payer	-	779,639	-
Autres montants à payer	8,688	16,607	190,756
<b>Total du passif</b>	<b>216,605</b>	<b>4,624,320</b>	<b>309,631</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>61,917,227</b>	<b>149,330,125</b>	<b>91,274,991</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

AXA World Funds Defensive Optimal Income	AXA World Funds Digital Economy	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI
EUR	USD	USD

<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	154,413,875	380,181,313	79,522,711
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	22,190,705	184,064,442	5,668,113
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>176,604,580</b>	<b>564,245,755</b>	<b>85,190,824</b>
Liquidités et instruments assimilés	8,980,420	11,938,641	1,153,988
Montants à recevoir sur cessions de titres	105,738	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	56,506	1,583,272	49,183
Revenus des swaps à recevoir	26,667	-	-
Intérêts courus	1,366,150	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	4,815	6,606	191
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	97,801	171,837	109,168
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	210,034	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	1,253,696	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	1,967	-	-
<b>Total des actifs</b>	<b>188,708,374</b>	<b>577,946,111</b>	<b>86,503,354</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	4,247,589	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	1,188,514	707,381	78,460
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	5,127,261	10,803
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	98,822	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	363,082	1,141,265	96,484
Dividende à payer	793,566	-	-
Autres montants à payer	16,855	55,717	529,112
<b>Total du passif</b>	<b>6,708,428</b>	<b>7,031,624</b>	<b>714,859</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>181,999,946</b>	<b>570,914,487</b>	<b>85,788,495</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	200,171,750	598,207,120	89,006,280
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2,226,356	(14,983,289)	(2,739,728)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>202,398,106</b>	<b>583,223,831</b>	<b>86,266,552</b>
Liquidités et instruments assimilés	2,760,375	4,509,672	148,545
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	862,260
Montants à recevoir provenant des souscriptions	192,584	105,830	-
Revenus des swaps à recevoir	-	-	176
Intérêts courus	3,060,106	7,295,210	1,007,975
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	6,838	10,139	5,684
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)	-	-	54,515
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
<b>Total des actifs</b>	<b>208,418,009</b>	<b>595,144,682</b>	<b>88,345,707</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	1,590,406
Montants à payer au titre de rachats	228,267	522,661	5,979
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	65,452
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	802,900	695,130	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	189,595	566,684	35,022
Dividende à payer	1,521,196	145,689	-
Autres montants à payer	3,955	5,080	5,548
<b>Total du passif</b>	<b>2,745,913</b>	<b>1,935,244</b>	<b>1,702,407</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>205,672,096</b>	<b>593,209,438</b>	<b>86,643,300</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,189,048,494	2,905,765,226	2,567,390,915
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	16,229,640	46,595,136	53,646,580
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>1,205,278,134</b>	<b>2,952,360,362</b>	<b>2,621,037,495</b>
Liquidités et instruments assimilés	3,578,953	38,918,541	174,678,037
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	1,019,411	11,143,773	26,624,474
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	17,730,472	36,676,675	43,144,230
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	37,301	47,032	77,143
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)	-	176,135	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	10,315
<b>Total des actifs</b>	<b>1,227,644,271</b>	<b>3,039,322,518</b>	<b>2,865,571,694</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	19,210,178
Montants à payer au titre de rachats	1,158,485	3,405,484	4,211,042
Revenus des swaps à payer	-	8,542	278
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	126,234	21,479	884,344
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	671,970	-	617,235
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	1,069,017	1,617,775	3,806,214
Dividende à payer	2,981,662	1,504,460	7,287,256
Autres montants à payer	48,888	27,984	258,762
<b>Total du passif</b>	<b>6,056,256</b>	<b>6,585,724</b>	<b>36,275,309</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>1,221,588,015</b>	<b>3,032,736,794</b>	<b>2,829,296,385</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

AXA World Funds Euro Government Bonds	AXA World Funds Euro Inflation Bonds	AXA World Funds Euro Long Duration Bonds (note 1b)
EUR	EUR	EUR

**ACTIFS**

Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,198,024,328	347,019,781	76,871,162
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(44,908,405)	(19,637,033)	(2,112,765)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>1,153,115,923</b>	<b>327,382,748</b>	<b>74,758,397</b>
Liquidités et instruments assimilés	1,992,236	2,766,715	1,414,493
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	732,987	276,613	186,522
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	10,803,771	1,133,529	1,182,010
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	35,691	8,115	1,185
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	597,685	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
<b>Total des actifs</b>	<b>1,166,680,608</b>	<b>332,165,405</b>	<b>77,542,607</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	535,481	401,269	498,107
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	146,382	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	454,190	148,934	393,490
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	523,929	191,335	107,121
Dividende à payer	105,314	91,266	85,817
Autres montants à payer	15,902	3,875	462
<b>Total du passif</b>	<b>1,634,816</b>	<b>983,061</b>	<b>1,084,997</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>1,165,045,792</b>	<b>331,182,344</b>	<b>76,457,610</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Euro Selection EUR	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	48,954,233	128,976,822	317,119,294
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	9,049,327	1,296,643	4,494,206
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>58,003,560</b>	<b>130,273,465</b>	<b>321,613,500</b>
Liquidités et instruments assimilés	538,537	989,152	6,290,163
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	300,000
Montants à recevoir provenant des souscriptions	299	27,014	309,560
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	1,755,127	4,758,668
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	965	4,510	3,094
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	52,536	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	918,975
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	270,473
Autres montants à recevoir	-	-	-
<b>Total des actifs</b>	<b>58,595,897</b>	<b>133,049,268</b>	<b>334,464,433</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	121,421
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	1,053,724
Montants à payer au titre de rachats	33,936	53,406	345,534
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)	-	134,255	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	140,375	78,598	228,528
Dividende à payer	-	66,111	650,808
Autres montants à payer	4,654	1,991	18,046
<b>Total du passif</b>	<b>178,965</b>	<b>334,361</b>	<b>2,418,061</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>58,416,932</b>	<b>132,714,907</b>	<b>332,046,372</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

AXA World Funds Euro Sustainable Bonds	AXA World Funds Euro Sustainable Credit	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap
EUR	EUR	EUR

<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	424,114,779	698,945,304	217,630,901
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(20,844,403)	6,572,340	(1,556,107)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>403,270,376</b>	<b>705,517,644</b>	<b>216,074,794</b>
Liquidités et instruments assimilés	5,230,381	217,525	2,169,924
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	133,576	320,179	789,296
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	3,972,538	10,524,994	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	16,236	15,505	5,551
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	9,714
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	323,455	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
<b>Total des actifs</b>	<b>412,946,562</b>	<b>716,595,847</b>	<b>219,049,279</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	47,180
Montants à payer au titre de rachats	665,786	314,146	89,546
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)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	315,510	380,846	834,658
Dividende à payer	-	5,545,719	-
Autres montants à payer	7,768	10,452	16,815
<b>Total du passif</b>	<b>989,064</b>	<b>6,251,163</b>	<b>988,199</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>411,957,498</b>	<b>710,344,684</b>	<b>218,061,080</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

AXA World Funds Europe Real Estate	AXA World Funds Europe Small Cap	AXA World Funds Evolving Trends
EUR	EUR	USD

**ACTIFS**

Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	393,649,716	218,067,486	447,473,484
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	1,126,355	630,411	137,223,287
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>394,776,071</b>	<b>218,697,897</b>	<b>584,696,771</b>
Liquidités et instruments assimilés	998,346	786,476	12,150,888
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	1,140,701	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	28,285	6,060	1,848,336
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	11,079	5,346	7,253
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	1,560,062	606,833	434,232
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	30,552	521	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	17,481
<b>Total des actifs</b>	<b>397,404,395</b>	<b>221,243,834</b>	<b>599,154,961</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	458,683	1,220,289	429,670
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	2,709,370
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	705,961	269,011	1,440,727
Dividende à payer	338,881	3,011,494	-
Autres montants à payer	163,973	10,246	40,855
<b>Total du passif</b>	<b>1,667,498</b>	<b>4,511,040</b>	<b>4,620,622</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>395,736,897</b>	<b>216,732,794</b>	<b>594,534,339</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

AXA World Funds Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit
EUR	EUR	USD

**ACTIFS**

Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,164,282,486	724,840,805	135,362,775
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	251,046,945	326,717,036	(11,874,437)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>1,415,329,431</b>	<b>1,051,557,841</b>	<b>123,488,338</b>
Liquidités et instruments assimilés	2,914,652	2,754,495	591,089
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	2,455,722	172,924	2,232
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	1,665,031
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	6,514	4,964	6,021
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	1,665,044	1,824,172	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	96,294
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	2,152	-	376
<b>Total des actifs</b>	<b>1,422,373,515</b>	<b>1,056,314,396</b>	<b>125,849,381</b>

**PASSIF**

Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	1,766,622	1,195,785	-
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	1,147,282
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	1,709,024	1,851,940	50,859
Dividende à payer	12,297,596	200,866	-
Autres montants à payer	-	1,765	22,937
<b>Total du passif</b>	<b>15,773,242</b>	<b>3,250,356</b>	<b>1,221,078</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>1,406,600,273</b>	<b>1,053,064,040</b>	<b>124,628,303</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Global Convertibles EUR	AXA World Funds Global Dynamic Allocation (note 1b) USD	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	302,788,159	9,704,385	357,979,024
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	22,237,013	584,828	(20,279,322)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>325,025,172</b>	<b>10,289,213</b>	<b>337,699,702</b>
Liquidités et instruments assimilés	265,351	379,778	8,672,340
Montants à recevoir sur cessions de titres	508,450	-	3,605,030
Montants à recevoir provenant des souscriptions	100	-	185,784
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	938,545	-	6,532,403
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	44,698	-	32,959
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	16,159	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	2,022,299
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	23,397	-	-
<b>Total des actifs</b>	<b>326,805,713</b>	<b>10,685,150</b>	<b>358,750,517</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	40,888	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	3,551,786
Montants à payer au titre de rachats	50,082	-	264,375
Revenus des swaps à payer	-	-	18,000
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	1,221,996	-	2,861,768
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	15,894	110,625
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	356,694	24,173	417,602
Dividende à payer	166,429	-	780,658
Autres montants à payer	22,732	-	56,684
<b>Total du passif</b>	<b>1,858,821</b>	<b>40,067</b>	<b>8,061,498</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>324,946,892</b>	<b>10,645,083</b>	<b>350,689,019</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds Global Income Generating Assets (note 1b) USD
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	114,570,435	1,121,749,483	48,421,831
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(128,521)	(21,079,157)	(1,356,525)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>114,441,914</b>	<b>1,100,670,326</b>	<b>47,065,306</b>
Liquidités et instruments assimilés	1,089,335	66,468,994	4,764,379
Montants à recevoir sur cessions de titres	665,819	1,648,980	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	45,177	762,662	-
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	673,426	18,984,620	291,651
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	1,390	129,851	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	261,863	-	74,790
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	-	-	-
<b>Total des actifs</b>	<b>117,178,924</b>	<b>1,188,665,433</b>	<b>52,196,126</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	1,504,801	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	406,641
Montants à payer au titre de rachats	93,004	844,127	-
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	422,906	3,689,135	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	83,393
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	2,135
Charges provisionnelles	265,862	1,311,726	14,758
Dividende à payer	558,435	10,923,554	-
Autres montants à payer	83,254	207,045	17,924
<b>Total du passif</b>	<b>1,423,461</b>	<b>18,480,388</b>	<b>524,851</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>115,755,463</b>	<b>1,170,185,045</b>	<b>51,671,275</b>

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	365,519,664	1,065,843,340	30,896,513
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	11,815,182	(93,386,827)	(485,157)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>377,334,846</b>	<b>972,456,513</b>	<b>30,411,356</b>
Liquidités et instruments assimilés	4,865,569	13,628,212	-
Montants à recevoir sur cessions de titres	697,701	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	94,696	557,397	25,972
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	3,674,767	3,091,337	126,283
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	8,418	82,909	3,050
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	350,780	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	52,272	526,762	652,461
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	2,529,740	-	-
Autres montants à recevoir	375,816	418,313	4,592
<b>Total des actifs</b>	<b>389,984,605</b>	<b>990,761,443</b>	<b>31,223,714</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	396,017
Montants à payer sur acquisitions de titres	498,367	-	-
Montants à payer au titre de rachats	835,052	7,372,226	32,909
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	2,803,460	8,208,236	247,214
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	481,068	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	851,142	834,792	30,813
Dividende à payer	1,306,933	2,445,523	31,811
Autres montants à payer	69,759	-	320
<b>Total du passif</b>	<b>6,364,713</b>	<b>19,341,845</b>	<b>739,084</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>383,619,892</b>	<b>971,419,598</b>	<b>30,484,630</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds	AXA World Funds Global Optimal Income	AXA World Funds Global Real Estate
USD	EUR	EUR

**ACTIFS**

Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,053,335,564	485,330,998	349,909,331
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(29,906,135)	152,321,310	29,247,863
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>1,023,429,429</b>	<b>637,652,308</b>	<b>379,157,194</b>
Liquidités et instruments assimilés	13,832,016	19,280,737	1,799,675
Montants à recevoir sur cessions de titres	13,934,760	-	6,089
Montants à recevoir provenant des souscriptions	561,585	946,304	232,928
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	2,874,171	430,668	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	-	14,184	1,237
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	496,633	1,135,900
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	69,101	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	146,523	-	-
Options à la valeur de marché	-	5,631,831	-
Autres montants à recevoir	-	737	1,289
<b>Total des actifs</b>	<b>1,054,847,585</b>	<b>664,453,402</b>	<b>382,334,312</b>

**PASSIF**

Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	12,838,380	-	-
Montants à payer au titre de rachats	4,734,072	1,429,054	226,159
Revenus des swaps à payer	-	5,766	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	4,563,470	11,251,882	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	5,742,480	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	225,276	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	700,010	1,505,629	735,156
Dividende à payer	2,519,776	1,233,967	169,672
Autres montants à payer	29,001	69,191	323,639
<b>Total du passif</b>	<b>25,384,709</b>	<b>21,463,245</b>	<b>1,454,626</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>1,029,462,876</b>	<b>642,990,157</b>	<b>380,879,686</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	764,355,789	91,405,278	627,655,662
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(32,098,390)	3,170,719	(58,544,922)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>732,257,399</b>	<b>94,575,997</b>	<b>569,110,740</b>
Liquidités et instruments assimilés	27,186,228	5,388,096	41,673,333
Montants à recevoir sur cessions de titres	1,060,512	2,417,841	867,017
Montants à recevoir provenant des souscriptions	327,598	206,458	747,413
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	6,917,944	1,111,885	8,368,450
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	40,532	2,438	46,155
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)	-	4,324	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	133,644	10,311	-
<b>Total des actifs</b>	<b>767,923,857</b>	<b>103,717,350</b>	<b>620,813,108</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	699,707	2,503,819	587,685
Montants à payer au titre de rachats	884,632	34,659	1,156,925
Revenus des swaps à payer	4,967	347	34,614
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	4,031,492	816,849	2,322,216
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	897,937	-	23,074
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	1,622,753
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	614,805	77,442	848,282
Dividende à payer	177,304	725,332	3,373,727
Autres montants à payer	34,138	1,506	115,302
<b>Total du passif</b>	<b>7,344,982</b>	<b>4,159,954</b>	<b>10,084,578</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>760,578,875</b>	<b>99,557,396</b>	<b>610,728,530</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Global Sustainable Equity (note 1b) USD	AXA World Funds Inflation Plus EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	10,235,186	52,295,021	29,524,474
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(323,499)	794,754	8,163,751
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>9,911,687</b>	<b>53,089,775</b>	<b>37,688,225</b>
Liquidités et instruments assimilés	353,429	618,644	98,769
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	99,758	14,535
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	170,544	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	-	2,181	709
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	174	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	130,655	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	28,766	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
<b>Total des actifs</b>	<b>10,265,290</b>	<b>54,140,323</b>	<b>37,802,238</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	-	43,915	68,056
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	301	107,823	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	3,103	41,576	203,572
Dividende à payer	-	-	11,284
Autres montants à payer	-	851	300
<b>Total du passif</b>	<b>3,404</b>	<b>194,165</b>	<b>283,212</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>10,261,886</b>	<b>53,946,158</b>	<b>37,519,026</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Longevity Economy USD	AXA World Funds Next Generation USD	AXA World Funds Optimal Income EUR
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	94,743,471	144,464,379	308,129,834
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	10,467,654	(3,034,601)	69,967,676
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>105,211,125</b>	<b>141,429,778</b>	<b>378,097,510</b>
Liquidités et instruments assimilés	2,083,399	351,556	4,718,496
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	1,861,817
Montants à recevoir provenant des souscriptions	299,138	130,909	240,797
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	1,492,493
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	3,903	2,405	7,729
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	89,601	46,970	700,143
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	-	-	3,142,303
Autres montants à recevoir	-	-	523
<b>Total des actifs</b>	<b>107,687,166</b>	<b>141,961,618</b>	<b>390,261,811</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	228,183	551,277	514,049
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	577,086	214,730	260,650
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	2,816,573
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	326,946	468,667	860,473
Dividende à payer	-	-	858,368
Autres montants à payer	13,012	12,494	10,749
<b>Total du passif</b>	<b>1,145,227</b>	<b>1,247,168</b>	<b>5,320,862</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>106,541,939</b>	<b>140,714,450</b>	<b>384,940,949</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Robotech USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds Sustainable Equity QI USD
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	729,116,523	114,358,019	1,566,302,053
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	249,620,370	6,156,355	369,889,438
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>978,736,893</b>	<b>120,514,374</b>	<b>1,936,191,491</b>
Liquidités et instruments assimilés	19,975,759	3,108,871	26,443,791
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	106,898	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	1,108,218	7,212	3,917,544
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	718,302	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	2,535	-	9,998
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	687,380	276,201	2,097,869
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	379,890	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	1,787	7,413	-
<b>Total des actifs</b>	<b>1,000,512,572</b>	<b>125,119,161</b>	<b>1,968,660,693</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	401,397	-
Montants à payer au titre de rachats	2,599,927	144,226	21,652,618
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	2,188,410	857,776	1,621,033
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	2,311,645	246,242	1,237,602
Dividende à payer	-	66,505	656,669
Autres montants à payer	102,198	76,476	461,651
<b>Total du passif</b>	<b>7,202,180</b>	<b>1,792,622</b>	<b>25,629,573</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>993,310,392</b>	<b>123,326,539</b>	<b>1,943,031,120</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Switzerland Equity  CHF	AXA World Funds UK Equity  GBP	AXA World Funds US Credit Short Duration IG  USD
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	247,867,369	107,527,141	1,216,726,511
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	22,116,891	5,715,259	(1,226,767)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>269,984,260</b>	<b>113,242,400</b>	<b>1,215,499,744</b>
Liquidités et instruments assimilés	2,329,587	647,748	1,634,745
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	2,403,217	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	496,129	30,641	3,598,714
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	13,070,550
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	7,170	326	1,042
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	141,190	-
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	-	52,093	-
<b>Total des actifs</b>	<b>272,817,146</b>	<b>116,517,615</b>	<b>1,233,804,795</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	2,088,337
Montants à payer au titre de rachats	1,108,797	2,125,452	467,093
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	94	-	1,724,707
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	660,915	116,942	618,884
Dividende à payer	43,376	135,219	1,511,953
Autres montants à payer	3,823	-	611
<b>Total du passif</b>	<b>1,817,005</b>	<b>2,377,613</b>	<b>6,411,585</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>271,000,141</b>	<b>114,140,002</b>	<b>1,227,393,210</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Growth (note 1b) USD
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,557,725,416	105,472,731	352,420,300
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(15,561,787)	451,220	116,075,577
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>1,542,163,629</b>	<b>105,923,951</b>	<b>468,495,877</b>
Liquidités et instruments assimilés	135,915,676	4,918,711	12,020,934
Montants à recevoir sur cessions de titres	10,048,889	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	8,012,136	-	1,073,196
Revenus des swaps à recevoir	168,333	-	-
Intérêts courus	32,956,427	1,816,582	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	255,295	-	2,523
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	51,250	160,062
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)	7,335,346	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
<b>Total des actifs</b>	<b>1,736,855,731</b>	<b>112,710,494</b>	<b>481,752,592</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	10,748,405	851,669	-
Montants à payer au titre de rachats	25,512,357	27,095	1,118,622
Revenus des swaps à payer	-	38,623	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	867,950	55,996	20,375
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	9,101	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Charges provisionnelles	2,303,862	167,291	809,456
Dividende à payer	4,197,704	239,379	-
Autres montants à payer	132,179	254	33,510
<b>Total du passif</b>	<b>43,762,457</b>	<b>1,389,408</b>	<b>1,981,963</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>1,693,093,274</b>	<b>111,321,086</b>	<b>479,770,629</b>

# Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
<b>ACTIFS</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	2,257,639,374	358,833,812
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(33,035,012)	(116,581)
<b>Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)</b>	<b>2,224,604,362</b>	<b>358,717,231</b>
Liquidités et instruments assimilés	109,581,759	10,769,344
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	7,173,209	143,426
Revenus des swaps à recevoir	-	-
Intérêts courus	40,477,619	5,520,596
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	191,212	24,320
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-
Options à la valeur de marché	-	-
Autres montants à recevoir	16,999	1,018
<b>Total des actifs</b>	<b>2,382,045,160</b>	<b>375,175,935</b>
<b>PASSIF</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-
Montants à payer au titre de rachats	2,950,279	2,659,702
Revenus des swaps à payer	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	11,214,688	2,028,510
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-
Options à la valeur de marché	-	-
Charges provisionnelles	2,995,268	468,323
Dividende à payer	25,861,154	3,193,592
Autres montants à payer	120,673	12,681
<b>Total du passif</b>	<b>43,142,062</b>	<b>8,362,808</b>
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>	<b>2,338,903,098</b>	<b>366,813,127</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	Consolidé EUR	AXA World Funds ACT Biodiversity USD	AXA World Funds ACT Clean Economy USD
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>34,071,185,342 *</b>	<b>203,829,100</b>	<b>158,452,467</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	237,359,932	1,516,976	1,912,244
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	975,255,720	-	-
Intérêts sur comptes bancaires	36	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	8,149,542	-	2,472
Revenus découlant de contrats de swap	6,159,866	-	-
Autres revenus	685,053	34	125
<b>Total des revenus</b>	<b>1,227,610,149</b>	<b>1,517,010</b>	<b>1,914,841</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	13,740,558	-	-
Frais professionnels	25,854	-	-
Frais de distribution (note 4)	7,187,163	482	6,597
Commissions de gestion (note 5)	206,687,506	535,377	1,709,958
Commissions de surperformance (note 6)	1,024,321	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	82,568	-	-
Commissions Redex (note 7)	21,388	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	59,251,360	352,030	406,957
Frais de transaction (note 11)	1,709,387	8,727	21,341
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	2,852,338	-	865
Autres charges	602,465	-	-
<b>Total des charges</b>	<b>293,184,908</b>	<b>896,616</b>	<b>2,145,718</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>934,425,241</b>	<b>620,394</b>	<b>(230,877)</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	460,503,890	(60,804)	15,248,984
- sur contrats de change au comptant	(74,534,072)	675,573	152,302
- sur contrats de change à terme	(349,497,206)	(577,466)	(5,886,188)
- sur contrats futures	109,223,840	-	-
- sur contrats de swap	(66,915,228)	-	-
- sur contrats d'option	(9,489,285)	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>69,291,939</b>	<b>37,303</b>	<b>9,515,098</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	864,230,851	10,669,684	(807,176)
- sur contrats de change à terme	(133,903,216)	(155,430)	(1,512,986)
- sur contrats futures	(14,184,453)	-	-
- sur contrats de swap	41,638,577	-	-
- sur contrats d'option	(10,355,009)	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>1,751,143,930</b>	<b>11,171,951</b>	<b>6,964,059</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	763,875,754	12,064,555	(14,444,720)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(173,352,062)	-	(25,087)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>36,412,852,964</b>	<b>227,065,606</b>	<b>150,946,719</b>

\*Le solde d'ouverture a été calculé au taux de change en vigueur au 31 décembre 2024. En appliquant les taux de change en vigueur au 31 décembre 2023, ce montant était égal à 33,227,246,527 EUR. Voir note 2b) pour plus d'information.

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon USD
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>32,821,324</b>	<b>64,302,089</b>	<b>373,684,162</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	1,342,626	3,889,945	17,948,781
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	897	8,903	145,425
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	288	58	1,180
<b>Total des revenus</b>	<b>1,343,811</b>	<b>3,898,906</b>	<b>18,095,386</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	13,275	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	58	100,332
Commissions de gestion (note 5)	180,623	149,141	1,848,082
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	41,428	69,793	649,203
Frais de transaction (note 11)	10,007	4,311	13,167
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	314	3,116	50,899
Autres charges	72	-	251
<b>Total des charges</b>	<b>245,719</b>	<b>226,419</b>	<b>2,661,934</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>1,098,092</b>	<b>3,672,487</b>	<b>15,433,452</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	792,765	175,131	(14,395,568)
- sur contrats de change au comptant	972,582	446,632	1,238,664
- sur contrats de change à terme	(688,761)	(271,598)	(13,911,187)
- sur contrats futures	(238,505)	-	-
- sur contrats de swap	(185,811)	-	-
- sur contrats d'option	126,442	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>778,712</b>	<b>350,165</b>	<b>(27,068,091)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	(1,722,597)	(2,162,311)	19,177,499
- sur contrats de change à terme	569,204	431,721	(1,327,716)
- sur contrats futures	431,857	-	-
- sur contrats de swap	121,738	-	-
- sur contrats d'option	(66,418)	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>1,210,588</b>	<b>2,292,062</b>	<b>6,215,144</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	8,335,520	4,794,175	(138,932,646)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(565)	(3,547,504)	(1,359,423)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>42,366,867</b>	<b>67,840,822</b>	<b>239,607,237</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds ACT Europe Equity	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds ACT Eurozone Equity
	EUR	EUR	EUR
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>305,162,577</b>	<b>41,351,021</b>	<b>235,384,102</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	9,613,274	-	6,910,855
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	1,758,547	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	17,398	2,934	1,672
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	8,224	167	742
<b>Total des revenus</b>	<b>9,638,896</b>	<b>1,761,648</b>	<b>6,913,269</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	6,500	5,425	-
Commissions de gestion (note 5)	542,000	259,327	1,926,114
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	2,766	-	4,131
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	577,871	62,821	623,111
Frais de transaction (note 11)	21,576	5,190	13,858
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	6,089	1,027	585
Autres charges	-	140	142
<b>Total des charges</b>	<b>1,156,802</b>	<b>333,930</b>	<b>2,567,941</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>8,482,094</b>	<b>1,427,718</b>	<b>4,345,328</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	5,670,242	1,279,970	(1,170,764)
- sur contrats de change au comptant	460,956	117,497	254,778
- sur contrats de change à terme	(9)	(272,422)	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>6,131,189</b>	<b>1,125,045</b>	<b>(915,986)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	13,428,623	(762,542)	13,357,495
- sur contrats de change à terme	-	(2,344)	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>28,041,906</b>	<b>1,787,877</b>	<b>16,786,837</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(16,024,044)	(34,784,340)	(6,159,443)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(796,361)	-	(23,435)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>316,384,078</b>	<b>8,354,558</b>	<b>245,988,061</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund	AXA World Funds ACT Green Bonds	AXA World Funds ACT Human Capital
	USD	EUR	EUR
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>14,778,479</b>	<b>1,603,126,139</b>	<b>154,928,330</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	206,331	-	3,935,051
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	52,006,727	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	-	8,718
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	-	94,674	29,895
<b>Total des revenus</b>	<b>206,331</b>	<b>52,101,401</b>	<b>3,973,664</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	64,483	79,384
Commissions de gestion (note 5)	23,155	6,926,779	2,465,913
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	1,360
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	28,363	2,378,013	361,352
Frais de transaction (note 11)	10,121	41,775	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	-	3,051
Autres charges	-	2,968	-
<b>Total des charges</b>	<b>61,639</b>	<b>9,414,018</b>	<b>2,911,060</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>144,692</b>	<b>42,687,383</b>	<b>1,062,604</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	928,572	(15,441,624)	3,323,566
- sur contrats de change au comptant	(9,242)	(9,486,640)	208,400
- sur contrats de change à terme	(721,245)	72,130	1
- sur contrats futures	-	(1,806,697)	-
- sur contrats de swap	-	(129,022)	-
- sur contrats d'option	-	509,737	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>198,085</b>	<b>(26,282,116)</b>	<b>3,531,967</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	604,958	42,152,715	(1,756,519)
- sur contrats de change à terme	(176,697)	(10,410,361)	-
- sur contrats futures	-	1,363,608	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	(363,251)	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>771,038</b>	<b>49,147,978</b>	<b>2,838,052</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(517,894)	(271,533,570)	(15,715,640)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(8,498,914)	(28,727)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>15,031,623</b>	<b>1,372,241,633</b>	<b>142,022,015</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b) USD	AXA World Funds ACT Social Bonds (note 1b) EUR
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>297,905,821</b>	<b>21,147,032</b>	<b>68,475,102</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	1,751,952	77,380	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	4,368,850	-	1,650,279
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	-	8,346
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	611	12	393
<b>Total des revenus</b>	<b>6,121,413</b>	<b>77,392</b>	<b>1,659,018</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	2,783	11	84
Commissions de gestion (note 5)	2,222,574	14,445	105,600
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)	478,191	18,326	71,931
Frais de transaction (note 11)	15,295	538	33,199
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	-	2,921
Autres charges	120	-	50
<b>Total des charges</b>	<b>2,718,963</b>	<b>33,320</b>	<b>213,785</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>3,402,450</b>	<b>44,072</b>	<b>1,445,233</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	634,661	1,028,605	(2,550,154)
- sur contrats de change au comptant	(953,030)	99,796	(319,079)
- sur contrats de change à terme	677,067	(359)	126,122
- sur contrats futures	1,310,273	-	159,386
- sur contrats de swap	-	-	(6,451)
- sur contrats d'option	544,203	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>2,213,174</b>	<b>1,128,042</b>	<b>(2,590,176)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	17,240,548	(1,072,654)	2,790,937
- sur contrats de change à terme	(1,654,487)	(89)	(285,255)
- sur contrats futures	(170,779)	-	205,667
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>21,030,906</b>	<b>99,371</b>	<b>1,566,406</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(191,179,013)	(21,246,403)	(70,041,508)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	-
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>127,757,714</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 2024

	AXA World Funds ACT Social Progress USD	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon (note 1b) USD	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>171,613,426</b>	<b>17,346,586</b>	<b>209,036,501</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	1,411,023	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	751,058	13,813,355
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	3,117	143	212,289
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	16,546	-	-
<b>Total des revenus</b>	<b>1,430,686</b>	<b>751,201</b>	<b>14,025,644</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	54,627	201	-
Commissions de gestion (note 5)	2,053,344	6,523	541,562
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)	441,723	28,471	446,410
Frais de transaction (note 11)	16,842	554	8,954
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	1,091	50	74,301
Autres charges	-	-	-
<b>Total des charges</b>	<b>2,567,627</b>	<b>35,799</b>	<b>1,071,227</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>(1,136,941)</b>	<b>715,402</b>	<b>12,954,417</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	(21,888,592)	(1,573,473)	(2,332,277)
- sur contrats de change au comptant	(4,196,176)	14,327	401,427
- sur contrats de change à terme	(2,584,036)	(1,260,324)	(13,937,291)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>(28,668,804)</b>	<b>(2,819,470)</b>	<b>(15,868,141)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	34,680,393	1,177,820	4,639,284
- sur contrats de change à terme	(620,276)	(66,838)	(3,457,806)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>4,254,372</b>	<b>(993,086)</b>	<b>(1,732,246)</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	7,000,855	(16,353,500)	5,627,789
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	-
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>182,868,653</b>	<b>-</b>	<b>212,932,044</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds AI & Metaverse (note 1b) USD	AXA World Funds Asian High Yield Bonds (note 1b) USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>52,829,275</b>	<b>34,147,506</b>	<b>178,329,987</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	279,761	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	606,440	7,938,182
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	702	120,808
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	-	197	697
<b>Total des revenus</b>	<b>279,761</b>	<b>607,339</b>	<b>8,059,687</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	12,502	-
Frais de distribution (note 4)	49,108	-	787
Commissions de gestion (note 5)	374,430	56,604	1,236,660
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)	109,080	18,565	343,788
Frais de transaction (note 11)	8,478	5,004	8,018
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	246	42,283
Autres charges	-	786	1,449
<b>Total des charges</b>	<b>541,096</b>	<b>93,707</b>	<b>1,632,985</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>(261,335)</b>	<b>513,632</b>	<b>6,426,702</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	2,110,039	(5,114,761)	(1,806,544)
- sur contrats de change au comptant	(254,118)	29,995	28,408
- sur contrats de change à terme	(561,255)	(36,875)	(1,703,012)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	132,095
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>1,294,666</b>	<b>(5,121,641)</b>	<b>(3,349,053)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	7,998,580	4,959,601	4,500,090
- sur contrats de change à terme	(135,595)	(3,527)	(507,350)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>8,896,316</b>	<b>348,065</b>	<b>7,070,389</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	191,636	(34,343,499)	(32,502,325)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(152,072)	(3,567,926)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>61,917,227</b>	<b>-</b>	<b>149,330,125</b>

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 2024

	AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities (note 1b) CNH	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Digital Economy USD
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	-	<b>206,806,966</b>	<b>949,074,385</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	479,978	1,332,697	4,060,565
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	3,720,801	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	2,400	23,643
Revenus découlant de contrats de swap	-	240,139	-
Autres revenus	-	10,713	35,721
<b>Total des revenus</b>	<b>479,978</b>	<b>5,306,750</b>	<b>4,119,929</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	49,659	90,533
Commissions de gestion (note 5)	174,524	1,912,238	7,782,093
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)	66,047	444,869	1,837,616
Frais de transaction (note 11)	121,728	39,468	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	840	8,275
Autres charges	195,693	1,253	-
<b>Total des charges</b>	<b>557,992</b>	<b>2,448,327</b>	<b>9,718,517</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>(78,014)</b>	<b>2,858,423</b>	<b>(5,598,588)</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	3,088,226	(1,923,462)	69,790,167
- sur contrats de change au comptant	(97,910)	235,885	(2,696,263)
- sur contrats de change à terme	(4,545)	(215,532)	(33,813,206)
- sur contrats futures	-	9,296,205	-
- sur contrats de swap	-	(2,912,680)	-
- sur contrats d'option	-	1,028,007	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>2,985,771</b>	<b>5,508,423</b>	<b>33,280,698</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	9,251,360	6,245,592	34,519,065
- sur contrats de change à terme	(399)	271,384	(8,701,787)
- sur contrats futures	-	(2,115,743)	-
- sur contrats de swap	-	2,312,880	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>12,158,718</b>	<b>15,080,959</b>	<b>53,499,388</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	79,116,273	(39,094,413)	(431,659,122)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(793,566)	(164)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>91,274,991</b>	<b>181,999,946</b>	<b>570,914,487</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity Q1 USD	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>101,840,842</b>	<b>172,939,610</b>	<b>427,172,649</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	2,773,301	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	6,389,061	11,788,661
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	26	46,072	56,732
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	5,184	691	3,106
<b>Total des revenus</b>	<b>2,778,511</b>	<b>6,435,824</b>	<b>11,848,499</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	6,280	35,613	10,922
Commissions de gestion (note 5)	421,844	805,856	1,844,560
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)	319,073	359,132	692,914
Frais de transaction (note 11)	25,270	10,663	16,329
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	9	16,125	19,856
Autres charges	545,589	861	843
<b>Total des charges</b>	<b>1,318,065</b>	<b>1,228,250</b>	<b>2,585,424</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>1,460,446</b>	<b>5,207,574</b>	<b>9,263,075</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	6,983,990	(1,840,107)	(3,096,763)
- sur contrats de change au comptant	(1,043,713)	123,064	259,466
- sur contrats de change à terme	(63,108)	-	-
- sur contrats futures	-	450,949	692,481
- sur contrats de swap	-	(14,623)	(36,556)
- sur contrats d'option	-	(139,210)	(230,810)
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>5,877,169</b>	<b>(1,419,927)</b>	<b>(2,412,182)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	(489,610)	3,144,021	6,224,112
- sur contrats de change à terme	(14,476)	-	-
- sur contrats futures	-	(1,210,980)	(949,475)
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	121,900	260,400
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>6,833,529</b>	<b>5,842,588</b>	<b>12,385,930</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(22,885,876)	28,411,094	156,070,242
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(1,521,196)	(2,419,383)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>85,788,495</b>	<b>205,672,096</b>	<b>593,209,438</b>

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 2024

	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
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>148,808,175</b>	<b>1,081,222,427</b>	<b>2,560,898,997</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	2,906,558	38,481,945	86,615,221
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	18,215	230,346	323,015
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	813	4,621	14,262
<b>Total des revenus</b>	<b>2,925,586</b>	<b>38,716,912</b>	<b>86,952,498</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	1,646,875	1,256,944
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	362,435	146,244
Commissions de gestion (note 5)	129,192	4,850,365	6,955,748
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)	131,531	1,243,164	3,181,338
Frais de transaction (note 11)	9,591	37,061	81,247
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	6,375	80,621	113,055
Autres charges	4	5,737	7,005
<b>Total des charges</b>	<b>276,693</b>	<b>8,226,258</b>	<b>11,741,581</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>2,648,893</b>	<b>30,490,654</b>	<b>75,210,917</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	(5,168,497)	46,046	1,743,550
- sur contrats de change au comptant	353,017	68,544	1,211,947
- sur contrats de change à terme	345,290	(337,101)	220,082
- sur contrats futures	(479,376)	206,555	(742,443)
- sur contrats de swap	-	(17,299,418)	(13,631,384)
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>(4,949,566)</b>	<b>(17,315,374)</b>	<b>(11,198,248)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	8,130,508	46,933,961	57,098,453
- sur contrats de change à terme	(345,290)	(115,253)	(407,264)
- sur contrats futures	437,331	(1,000,370)	(771,305)
- sur contrats de swap	-	11,807,709	9,446,167
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>5,921,876</b>	<b>70,801,327</b>	<b>129,378,720</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(68,086,751)	72,559,283	343,963,621
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(2,995,022)	(1,504,544)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>86,643,300</b>	<b>1,221,588,015</b>	<b>3,032,736,794</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Euro Credit Total Return	AXA World Funds Euro Government Bonds	AXA World Funds Euro Inflation Bonds
	EUR	EUR	EUR
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>907,462,561</b>	<b>1,049,370,613</b>	<b>366,554,461</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	74,066,890	23,302,107	8,094,814
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	471,769	185,428	33,852
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	737
Autres revenus	11,571	4,185	794
<b>Total des revenus</b>	<b>74,550,230</b>	<b>23,491,720</b>	<b>8,130,197</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	4,493,056	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	702,440	63,679	59,357
Commissions de gestion (note 5)	12,007,096	1,921,528	883,138
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	2,753,665	1,459,673	463,301
Frais de transaction (note 11)	71,424	29,399	20,849
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	165,119	64,900	11,848
Autres charges	4,754	3,622	272
<b>Total des charges</b>	<b>20,197,554</b>	<b>3,542,801</b>	<b>1,438,765</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>54,352,676</b>	<b>19,948,919</b>	<b>6,691,432</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	48,680,312	(3,624,265)	(5,342,710)
- sur contrats de change au comptant	2,679,917	25,216	20,153
- sur contrats de change à terme	(1,197,919)	-	(291,226)
- sur contrats futures	3,633,387	(4,314,888)	(45,529)
- sur contrats de swap	(23,012,128)	142,000	80,948
- sur contrats d'option	-	129,000	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>30,783,569</b>	<b>(7,642,937)</b>	<b>(5,578,364)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	47,024,313	12,436,238	(2,526,707)
- sur contrats de change à terme	(855,525)	-	(192,825)
- sur contrats futures	532,055	(1,395,180)	(250,251)
- sur contrats de swap	14,169,251	-	(57,546)
- sur contrats d'option	-	476,000	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>146,006,339</b>	<b>23,823,040</b>	<b>(1,914,261)</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	1,786,175,517	91,957,453	(33,366,590)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(10,348,032)	(105,314)	(91,266)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>2,829,296,385</b>	<b>1,165,045,792</b>	<b>331,182,344</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Euro Long Duration Bonds (note 1b)	AXA World Funds Euro Selection	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds
	EUR	EUR	EUR
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>61,537,766</b>	<b>69,893,215</b>	<b>200,440,689</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	-	1,437,401	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	2,657,265	-	4,776,908
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	3,897	1,738	19,008
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	394	2,515	971
<b>Total des revenus</b>	<b>2,661,556</b>	<b>1,441,654</b>	<b>4,796,887</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	42,693	4,254	5,812
Commissions de gestion (note 5)	438,438	712,888	474,469
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	877	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	169,803	179,527	217,594
Frais de transaction (note 11)	20,853	-	6,339
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	1,364	608	6,653
Autres charges	122	-	187
<b>Total des charges</b>	<b>673,273</b>	<b>898,154</b>	<b>711,054</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>1,988,283</b>	<b>543,500</b>	<b>4,085,833</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	(2,422,989)	1,676,737	(754,101)
- sur contrats de change au comptant	36,222	120,902	98,862
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	647,699	-	(275,207)
- sur contrats de swap	(5,160)	-	(17,203)
- sur contrats d'option	(30,080)	-	(188,400)
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>(1,774,308)</b>	<b>1,797,639</b>	<b>(1,136,049)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	1,081,672	(770,779)	4,075,976
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	(656,765)	-	(174,445)
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	37,300	-	132,000
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>676,182</b>	<b>1,570,360</b>	<b>6,983,315</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	14,332,520	(13,046,643)	(74,642,255)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(88,858)	-	(66,842)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>76,457,610</b>	<b>58,416,932</b>	<b>132,714,907</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Euro Strategic Bonds	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds	AXA World Funds Euro Sustainable Credit
	EUR	EUR	EUR
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>192,120,010</b>	<b>437,624,861</b>	<b>587,846,382</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	8,726,482	9,593,338	20,093,557
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	31,354	82,525	126,191
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	1,554	3,683	2,327
<b>Total des revenus</b>	<b>8,759,390</b>	<b>9,679,546</b>	<b>20,222,075</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	80,750	-	8,333
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	88,759	-	43,269
Commissions de gestion (note 5)	632,991	1,630,687	1,452,765
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)	373,619	494,601	759,165
Frais de transaction (note 11)	8,326	12,123	19,084
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	10,974	28,884	44,167
Autres charges	1,776	1,741	1,505
<b>Total des charges</b>	<b>1,197,195</b>	<b>2,168,036</b>	<b>2,328,288</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>7,562,195</b>	<b>7,511,510</b>	<b>17,893,787</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	4,642,543	(8,664,580)	(443,476)
- sur contrats de change au comptant	158,747	248,252	9,176
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	(3,159,117)	(362,193)	107,572
- sur contrats de swap	(1,040,740)	(38,707)	(134,349)
- sur contrats d'option	(292,422)	237,620	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>309,011</b>	<b>(8,579,608)</b>	<b>(461,077)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	5,053,928	11,398,086	12,699,153
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	1,045,915	947,045	-
- sur contrats de swap	735,178	-	-
- sur contrats d'option	(42,661)	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>14,663,566</b>	<b>11,277,033</b>	<b>30,131,863</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	125,913,604	(36,944,396)	97,912,158
Dividendes payés et à payer (note 15)	(650,808)	-	(5,545,719)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>332,046,372</b>	<b>411,957,498</b>	<b>710,344,684</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds Europe Real Estate EUR	AXA World Funds Europe Small Cap EUR
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>192,098,145</b>	<b>455,980,220</b>	<b>293,356,635</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	2,778,302	12,919,727	5,508,634
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	217,748	82,355	34,795
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	10,944	83,350	390
<b>Total des revenus</b>	<b>3,006,994</b>	<b>13,085,432</b>	<b>5,543,819</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	14,960	6,274
Commissions de gestion (note 5)	2,928,157	3,652,712	890,459
Commissions de surperformance (note 6)	963,177	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	5,569	4,503
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	513,687	786,645	439,539
Frais de transaction (note 11)	26,876	25,977	15,726
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	76,212	28,824	12,178
Autres charges	64	2	11
<b>Total des charges</b>	<b>4,508,173</b>	<b>4,514,689</b>	<b>1,368,690</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>(1,501,179)</b>	<b>8,570,743</b>	<b>4,175,129</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	4,450,322	(242,522)	(4,058,538)
- sur contrats de change au comptant	(753,242)	1,206,962	537,142
- sur contrats de change à terme	(894)	(276,271)	3,008
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>3,696,186</b>	<b>688,169</b>	<b>(3,518,388)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	(1,500,347)	(38,548,641)	2,382,978
- sur contrats de change à terme	-	114,029	715
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>694,660</b>	<b>(29,175,700)</b>	<b>3,040,434</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	25,268,275	(30,656,017)	(76,652,685)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(411,606)	(3,011,590)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>218,061,080</b>	<b>395,736,897</b>	<b>216,732,794</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>523,525,017</b>	<b>1,399,698,266</b>	<b>1,253,999,104</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	5,349,965	43,077,372	39,848,948
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	30,832	49,837	39,877
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	17,119	4,211	1,985
<b>Total des revenus</b>	<b>5,397,916</b>	<b>43,131,420</b>	<b>39,890,810</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	416,190	629,515	74,245
Commissions de gestion (note 5)	7,492,052	7,880,858	11,434,832
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	1,983	20,432	24,174
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	1,481,151	2,661,011	2,378,120
Frais de transaction (note 11)	19,449	52,512	40,161
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	10,791	17,443	13,957
Autres charges	1,270	50	662
<b>Total des charges</b>	<b>9,422,886</b>	<b>11,261,821</b>	<b>13,966,151</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>(4,024,970)</b>	<b>31,869,599</b>	<b>25,924,659</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	39,219,394	32,994,467	104,304,907
- sur contrats de change au comptant	(2,016,083)	7,424,998	134,683
- sur contrats de change à terme	(15,047,190)	(10)	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>22,156,121</b>	<b>40,419,455</b>	<b>104,439,590</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	58,575,254	20,203,158	(61,064,585)
- sur contrats de change à terme	(3,597,339)	-	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>73,109,066</b>	<b>92,492,212</b>	<b>69,299,664</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(2,099,744)	(73,292,609)	(270,033,862)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(12,297,596)	(200,866)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>594,534,339</b>	<b>1,406,600,273</b>	<b>1,053,064,040</b>

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 2024

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR	AXA World Funds Global Dynamic Allocation (note 1b) USD
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>197,124,807</b>	<b>500,185,377</b>	-
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	5,976,931	3,979,549	9,872
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	32,543	192,114	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	701	68,713	103
<b>Total des revenus</b>	<b>6,010,175</b>	<b>4,240,376</b>	<b>9,975</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	11,882	-
Commissions de gestion (note 5)	234,199	2,094,697	35,447
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)	202,977	659,463	15,755
Frais de transaction (note 11)	10,742	-	1,695
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	11,390	67,240	-
Autres charges	51	4,825	52
<b>Total des charges</b>	<b>459,359</b>	<b>2,838,107</b>	<b>52,949</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>5,550,816</b>	<b>1,402,269</b>	<b>(42,974)</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	(7,691,712)	3,447,030	44,988
- sur contrats de change au comptant	930,766	1,747,743	2,796
- sur contrats de change à terme	(8,914,031)	(22,353,650)	(12,627)
- sur contrats futures	(772,390)	-	67,807
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>(16,447,367)</b>	<b>(17,158,877)</b>	<b>102,964</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	6,872,683	30,696,798	584,828
- sur contrats de change à terme	(1,799,372)	(133,531)	16,159
- sur contrats futures	398,990	-	(15,894)
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>(5,424,250)</b>	<b>14,806,659</b>	<b>645,083</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(66,978,489)	(189,872,470)	10,000,000
Dividendes payés et à payer (note 15)	(93,765)	(172,674)	-
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>124,628,303</b>	<b>324,946,892</b>	<b>10,645,083</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>403,258,297</b>	<b>160,927,707</b>	<b>1,017,556,319</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	-	2,528,700	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	39,412,247	2,490,807	72,549,638
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	232,326	5,311	740,448
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	1,660	5,319	1,596
<b>Total des revenus</b>	<b>39,646,233</b>	<b>5,030,137</b>	<b>73,291,682</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	512,306	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	83,865	19,853	157,490
Commissions de gestion (note 5)	2,314,484	1,555,884	5,975,960
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)	784,483	324,598	1,977,201
Frais de transaction (note 11)	29,832	29,317	38,100
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	81,314	1,859	259,157
Autres charges	2,057	298	215
<b>Total des charges</b>	<b>3,808,341</b>	<b>1,931,809</b>	<b>8,408,123</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>35,837,892</b>	<b>3,098,328</b>	<b>64,883,559</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	(5,822,421)	1,369,687	(8,329,341)
- sur contrats de change au comptant	(610,938)	1,239,628	10,641,821
- sur contrats de change à terme	(23,283,539)	(8,332,809)	(56,402,291)
- sur contrats futures	103,943	(1,110,353)	-
- sur contrats de swap	320,541	-	-
- sur contrats d'option	(219,750)	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>(29,512,164)</b>	<b>(6,833,847)</b>	<b>(54,089,811)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	4,507,534	(754,399)	12,155,588
- sur contrats de change à terme	(2,899,405)	655,079	(2,008,629)
- sur contrats futures	(108,603)	384,631	-
- sur contrats de swap	1,361,470	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>9,186,724</b>	<b>(3,450,208)</b>	<b>20,940,707</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(60,481,681)	(40,557,358)	143,589,787
Dividendes payés et à payer (note 15)	(1,274,321)	(1,164,678)	(11,901,768)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>350,689,019</b>	<b>115,755,463</b>	<b>1,170,185,045</b>

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 2024

	AXA World Funds Global Income Generating Assets (note 1b) USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>		<b>416,521,101</b>	<b>1,248,701,538</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	64,762	4,722,059	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	45,272	14,809,592	36,695,413
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	47,057	490,157
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	3,135
Autres revenus	-	3,718	2,737
<b>Total des revenus</b>	<b>110,034</b>	<b>19,582,426</b>	<b>37,191,442</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	45,454	122,515
Commissions de gestion (note 5)	10,657	4,688,507	3,996,416
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	21,388
Frais de service appliqués (note 9)	3,972	880,577	1,785,827
Frais de transaction (note 11)	128	22,480	46,409
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	16,470	171,555
Autres charges	-	416	148
<b>Total des charges</b>	<b>14,757</b>	<b>5,653,904</b>	<b>6,144,258</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>95,277</b>	<b>13,928,522</b>	<b>31,047,184</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	41,583	3,477,571	(56,996,120)
- sur contrats de change au comptant	(4,012)	(4,323,512)	(48,493,261)
- sur contrats de change à terme	-	(991,771)	22,838,327
- sur contrats futures	(55)	13,515,830	(4,076,831)
- sur contrats de swap	-	-	972,341
- sur contrats d'option	(11,165)	958,126	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>26,351</b>	<b>12,636,244</b>	<b>(85,755,544)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	(1,356,525)	11,333,263	54,104,069
- sur contrats de change à terme	-	(4,902,338)	(26,124,924)
- sur contrats futures	(83,393)	(124,050)	1,611,096
- sur contrats de swap	-	-	84,225
- sur contrats d'option	11,165	(2,314,362)	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>(1,307,125)</b>	<b>30,557,279</b>	<b>(25,033,894)</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	52,978,400	(57,522,005)	(249,747,079)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(5,936,483)	(2,500,967)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>51,671,275</b>	<b>383,619,892</b>	<b>971,419,598</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>48,309,233</b>	<b>1,301,100,153</b>	<b>727,444,631</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	-	-	6,993,862
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	1,473,611	33,302,860	2,782,515
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	2,178	-	78,418
Revenus découlant de contrats de swap	-	2,988	-
Autres revenus	489	7,200	97,652
<b>Total des revenus</b>	<b>1,476,278</b>	<b>33,313,048</b>	<b>9,952,447</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	34,395
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	282,622	308,640
Commissions de gestion (note 5)	185,724	3,257,350	7,527,132
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	5,895
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	69,360	1,869,548	1,468,886
Frais de transaction (note 11)	15,685	40,298	89,879
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	762	-	27,446
Autres charges	9	140	2,803
<b>Total des charges</b>	<b>271,540</b>	<b>5,449,958</b>	<b>9,465,076</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>1,204,738</b>	<b>27,863,090</b>	<b>487,371</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	4,895,251	(19,595,765)	26,479,087
- sur contrats de change au comptant	291,368	(6,119,766)	(9,115,409)
- sur contrats de change à terme	(12,857)	(57,444,638)	15,539,318
- sur contrats futures	(9,814,818)	1,682,828	51,469,965
- sur contrats de swap	-	(908,138)	1,308,635
- sur contrats d'option	-	-	(6,652,722)
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>(4,641,056)</b>	<b>(82,385,479)</b>	<b>79,028,874</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	3,557,954	10,819,706	27,997,050
- sur contrats de change à terme	(862,498)	(674,754)	(14,235,267)
- sur contrats futures	2,720,274	(591,754)	(11,992,029)
- sur contrats de swap	-	405,048	(256,970)
- sur contrats d'option	-	-	(5,734,267)
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>1,979,412</b>	<b>(44,564,143)</b>	<b>75,294,762</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(19,770,398)	(224,078,221)	(158,515,064)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(33,617)	(2,994,913)	(1,234,172)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>30,484,630</b>	<b>1,029,462,876</b>	<b>642,990,157</b>

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 2024

	AXA World Funds Global Real Estate	AXA World Funds Global Responsible Aggregate	AXA World Funds Global Short Duration Bonds
	EUR	EUR	EUR
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>324,509,700</b>	<b>713,502,207</b>	<b>78,639,553</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	10,350,462	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	22,808,105	3,957,724
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	5,554	217,922	17,348
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	5,848	1,129	123
<b>Total des revenus</b>	<b>10,361,864</b>	<b>23,027,156</b>	<b>3,975,195</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	5,556	129,625
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	59,219	42,665	39,808
Commissions de gestion (note 5)	3,545,556	2,893,629	287,527
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	639	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	688,883	911,489	166,000
Frais de transaction (note 11)	16,045	28,568	13,297
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	1,944	76,273	6,072
Autres charges	36	810	160
<b>Total des charges</b>	<b>4,312,322</b>	<b>3,958,990</b>	<b>642,489</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>6,049,542</b>	<b>19,068,166</b>	<b>3,332,706</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	4,300,641	(15,067,255)	(233,457)
- sur contrats de change au comptant	300,807	(16,238,312)	494,398
- sur contrats de change à terme	130,345	(2,905,196)	(1,644,550)
- sur contrats futures	-	2,606,704	417,153
- sur contrats de swap	-	(1,608,835)	(677,547)
- sur contrats d'option	-	(86,702)	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>4,731,793</b>	<b>(33,299,596)</b>	<b>(1,644,003)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	14,488,592	24,249,332	3,705,291
- sur contrats de change à terme	16,932	(15,720,267)	(798,873)
- sur contrats futures	-	(533,375)	276,504
- sur contrats de swap	-	1,644,721	511,667
- sur contrats d'option	-	211,663	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>25,286,859</b>	<b>(4,379,356)</b>	<b>5,383,292</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	31,253,008	51,638,539	16,259,883
Dividendes payés et à payer (note 15)	(169,881)	(182,515)	(725,332)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>380,879,686</b>	<b>760,578,875</b>	<b>99,557,396</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Global Strategic Bonds	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	AXA World Funds Global Sustainable Equity (note 1b)
	USD	USD	USD
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>675,535,954</b>	<b>15,145,566</b>	<b>-</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	-	-	482
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	33,623,708	159,713	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	303,709	146	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	331	186	-
<b>Total des revenus</b>	<b>33,927,748</b>	<b>160,045</b>	<b>482</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	976,590	-	-
Frais professionnels	-	14,336	-
Frais de distribution (note 4)	249,636	2,841	6
Commissions de gestion (note 5)	4,388,429	26,438	2,398
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)	1,236,362	7,296	638
Frais de transaction (note 11)	24,443	3,309	10
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	106,298	51	-
Autres charges	177	272	-
<b>Total des charges</b>	<b>6,981,935</b>	<b>54,543</b>	<b>3,052</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>26,945,813</b>	<b>105,502</b>	<b>(2,570)</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	(44,993,697)	(709,022)	34,492
- sur contrats de change au comptant	3,281,507	(76,894)	(30,232)
- sur contrats de change à terme	(35,114,184)	(306,649)	-
- sur contrats futures	28,978,387	52,682	-
- sur contrats de swap	1,412,753	-	-
- sur contrats d'option	1	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>(46,435,233)</b>	<b>(1,039,883)</b>	<b>4,260</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	8,227,549	365,941	(323,499)
- sur contrats de change à terme	(3,451,383)	(147,745)	(301)
- sur contrats futures	2,112,470	(2,538)	-
- sur contrats de swap	(1,622,753)	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>(14,223,537)</b>	<b>(718,723)</b>	<b>(322,110)</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(38,436,114)	(14,426,843)	10,583,996
Dividendes payés et à payer (note 15)	(12,147,773)	-	-
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>610,728,530</b>	<b>-</b>	<b>10,261,886</b>

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 2024

	AXA World Funds Inflation Plus EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR	AXA World Funds Longevity Economy USD
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>149,837,169</b>	<b>51,237,380</b>	<b>324,862,921</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	-	1,989,122	1,757,086
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	2,174,640	-	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	37
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	22,617	2,365	4,958
Revenus découlant de contrats de swap	737	-	-
Autres revenus	518	7	40,612
<b>Total des revenus</b>	<b>2,198,512</b>	<b>1,991,494</b>	<b>1,802,693</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	2,246	23,636	38,586
Commissions de gestion (note 5)	225,916	458,999	2,656,039
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	2,576	531
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	106,489	89,257	429,343
Frais de transaction (note 11)	14,227	7,080	26,485
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	7,916	828	1,735
Autres charges	38	-	7
<b>Total des charges</b>	<b>356,832</b>	<b>582,376</b>	<b>3,152,726</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>1,841,680</b>	<b>1,409,118</b>	<b>(1,350,033)</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	206,519	4,719,639	28,240,119
- sur contrats de change au comptant	219,600	18,394	(1,496,941)
- sur contrats de change à terme	(801,159)	-	(6,273,071)
- sur contrats futures	1,654,311	-	-
- sur contrats de swap	(448,440)	-	-
- sur contrats d'option	(39,630)	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>791,201</b>	<b>4,738,033</b>	<b>20,470,107</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	370,123	(2,493,887)	(15,651,006)
- sur contrats de change à terme	(578,837)	-	(1,537,212)
- sur contrats futures	127,228	-	-
- sur contrats de swap	92,377	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>2,643,772</b>	<b>3,653,264</b>	<b>1,931,856</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(98,534,783)	(17,364,184)	(220,252,838)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(7,434)	-
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>53,946,158</b>	<b>37,519,026</b>	<b>106,541,939</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Next Generation USD	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Robotech USD
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>241,299,315</b>	<b>457,184,108</b>	<b>1,104,632,463</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	1,274,554	8,768,409	5,888,109
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	263,627	3,182,291	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	13,134	50,795	25,720
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	27,376	1,577	64
<b>Total des revenus</b>	<b>1,578,691</b>	<b>12,003,072</b>	<b>5,913,893</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	2,769	284,320	246,224
Commissions de gestion (note 5)	2,766,773	4,298,825	12,748,709
Commissions de surperformance (note 6)	-	61,144	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	5,054	1,085
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	418,862	851,122	2,519,623
Frais de transaction (note 11)	19,701	18,007	47,547
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	4,597	17,778	9,002
Autres charges	31	578	-
<b>Total des charges</b>	<b>3,212,733</b>	<b>5,536,828</b>	<b>15,572,190</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>(1,634,042)</b>	<b>6,466,244</b>	<b>(9,658,297)</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	(9,125,240)	6,003,845	156,047,187
- sur contrats de change au comptant	(2,494,267)	3,096,241	(6,434,245)
- sur contrats de change à terme	(1,083,583)	389,174	(12,852,090)
- sur contrats futures	-	21,312,482	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	(5,135,359)	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>(12,703,090)</b>	<b>25,666,383</b>	<b>136,760,852</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	2,207,328	(14,911,121)	(10,991,350)
- sur contrats de change à terme	(266,057)	(78,726)	(3,793,864)
- sur contrats futures	-	(5,621,491)	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	(3,086,503)	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>(12,395,861)</b>	<b>8,434,786</b>	<b>112,317,341</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(88,189,004)	(78,301,902)	(223,639,412)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(2,376,043)	-
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>140,714,450</b>	<b>384,940,949</b>	<b>993,310,392</b>

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 2024

	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure	AXA World Funds Sustainable Equity QI	AXA World Funds Switzerland Equity
	EUR	USD	CHF
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>127,558,325</b>	<b>1,782,295,797</b>	<b>310,743,406</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	2,005,651	30,264,154	4,462,190
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	1,832,455	-	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	39,900	71,431
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	111	27,773	2,071
<b>Total des revenus</b>	<b>3,838,217</b>	<b>30,331,827</b>	<b>4,535,692</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	-	-
Commissions de gestion (note 5)	1,340,197	5,469,824	3,779,290
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	1,168	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	200,634	2,186,279	720,515
Frais de transaction (note 11)	10,926	102,292	31,526
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	13,965	25,001
Autres charges	28	521	-
<b>Total des charges</b>	<b>1,551,785</b>	<b>7,774,049</b>	<b>4,556,332</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>2,286,432</b>	<b>22,557,778</b>	<b>(20,640)</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	1,100,847	157,574,685	10,416,060
- sur contrats de change au comptant	(1,146,151)	(7,642,991)	(2,511)
- sur contrats de change à terme	(519,064)	(4,367,611)	94
- sur contrats futures	(890,144)	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>(1,454,512)</b>	<b>145,564,083</b>	<b>10,413,643</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	5,923,395	116,676,570	8,358,795
- sur contrats de change à terme	(1,815,107)	(1,763,463)	(94)
- sur contrats futures	1,081,865	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>6,022,073</b>	<b>283,034,968</b>	<b>18,751,704</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(10,187,354)	(121,642,976)	(58,451,593)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(66,505)	(656,669)	(43,376)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>123,326,539</b>	<b>1,943,031,120</b>	<b>271,000,141</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds UK Equity GBP	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>174,612,698</b>	<b>427,708,685</b>	<b>964,193,675</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	4,708,520	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	28,369,395	101,828,106
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	2,383	7,257	1,722,443
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	6,137,167
Autres revenus	-	-	-
<b>Total des revenus</b>	<b>4,710,903</b>	<b>28,376,652</b>	<b>109,687,716</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	89,642	749,825
Commissions de gestion (note 5)	651,908	1,830,167	9,028,046
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)	340,741	849,538	2,105,114
Frais de transaction (note 11)	6,087	11,870	52,431
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	834	2,540	602,855
Autres charges	-	-	-
<b>Total des charges</b>	<b>999,570</b>	<b>2,783,757</b>	<b>12,538,271</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>3,711,333</b>	<b>25,592,895</b>	<b>97,149,445</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	8,631,941	(430,544)	(27,949,321)
- sur contrats de change au comptant	39,129	299,274	3,665,150
- sur contrats de change à terme	(155)	(8,822,844)	(5,002,830)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	(3,467,302)
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>8,670,915</b>	<b>(8,954,114)</b>	<b>(32,754,303)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	(3,262,588)	(161,957)	64,651,012
- sur contrats de change à terme	-	(2,214,667)	(1,331,501)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	1,091,272
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>9,119,660</b>	<b>14,262,157</b>	<b>128,805,925</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(69,457,137)	787,288,860	607,936,715
Dividendes payés et à payer (note 15)	(135,219)	(1,866,492)	(7,843,041)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>114,140,002</b>	<b>1,227,393,210</b>	<b>1,693,093,274</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Growth (note 1b) USD	AXA World Funds US High Yield Bonds USD
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>139,128,123</b>	<b>226,971,272</b>	<b>1,876,108,151</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes (note 2k)	4,429,284	1,536,820	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	8,289,107	-	141,115,163
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	11,377	1,204,774
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	-	20,064	-
<b>Total des revenus</b>	<b>12,718,391</b>	<b>1,568,261</b>	<b>142,319,937</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais sur les swaps	4,814,354	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	2,867	673,459	397,719
Commissions de gestion (note 5)	725,462	3,099,311	13,138,138
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)	203,871	765,257	3,665,211
Frais de transaction (note 11)	9,018	28,348	72,105
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	3,982	421,671
Autres charges	-	-	-
<b>Total des charges</b>	<b>5,755,572</b>	<b>4,570,357</b>	<b>17,694,844</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>6,962,819</b>	<b>(3,002,096)</b>	<b>124,625,093</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>			
- sur cessions de titres (note 2f)	3,903,156	20,868,743	(13,991,806)
- sur contrats de change au comptant	163,092	606,034	3,695,839
- sur contrats de change à terme	(160,709)	(156,903)	(43,498,564)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	(6,029,844)	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>(2,124,305)</b>	<b>21,317,874</b>	<b>(53,794,531)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>			
- sur investissements (note 2f)	2,317,018	66,174,916	43,939,028
- sur contrats de change à terme	3,836	(25,933)	(13,741,812)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	(164,147)	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>6,995,221</b>	<b>84,464,761</b>	<b>101,027,778</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(34,512,275)	168,334,596	419,388,525
Dividendes payés et à payer (note 15)	(289,983)	-	(57,621,356)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>111,321,086</b>	<b>479,770,629</b>	<b>2,338,903,098</b>

# Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

AXA World Funds  
US Short Duration High  
Yield Bonds  
  
USD

<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>479,545,321</b>
<b>REVENUS</b>	
Dividendes (note 2k)	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	26,639,404
Intérêts sur comptes bancaires	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	139,162
Revenus découlant de contrats de swap	-
Autres revenus	-
<b>Total des revenus</b>	<b>26,778,566</b>
<b>CHARGES</b>	
Frais sur les swaps	-
Frais professionnels	-
Frais de distribution (note 4)	167,969
Commissions de gestion (note 5)	2,259,778
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)	760,933
Frais de transaction (note 11)	13,015
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	48,707
Autres charges	-
<b>Total des charges</b>	<b>3,250,402</b>
<b>PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE</b>	<b>23,528,164</b>
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée</b>	
- sur cessions de titres (note 2f)	(3,451,022)
- sur contrats de change au comptant	415,418
- sur contrats de change à terme	(8,546,223)
- sur contrats futures	-
- sur contrats de swap	-
- sur contrats d'option	-
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice</b>	<b>(11,581,827)</b>
<b>Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée</b>	
- sur investissements (note 2f)	5,351,553
- sur contrats de change à terme	(2,613,481)
- sur contrats futures	-
- sur contrats de swap	-
- sur contrats d'option	-
<b>Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations</b>	<b>14,684,409</b>
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(121,464,726)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(5,951,877)
<b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>366,813,127</b>

# Statistiques - Total des actifs nets

	Devise	Total des actifs nets au 31 décembre 2024	Total des actifs nets au 31 décembre 2023	Total des actifs nets au 31 décembre 2022
AXA World Funds - ACT Biodiversity	USD	227,065,606	203,829,100	125,682,803
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	150,946,719	158,452,467	238,278,922
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	42,366,867	32,821,324	23,357,743
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	67,840,822	64,302,089	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	239,607,237	373,684,162	526,005,291
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	316,384,078	305,162,577	299,423,413
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR	8,354,558	41,351,021	15,799,912
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	245,988,061	235,384,102	239,578,616
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	15,031,623	14,778,479	51,651,862
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	1,372,241,633	1,603,126,139	1,472,626,849
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	142,022,015	154,928,330	155,145,325
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	127,757,714	297,905,821	291,680,591
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)	USD	-	21,147,032	19,065,713
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	EUR	-	68,475,102	54,820,190
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	182,868,653	171,613,426	248,415,429
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (note 1b)	USD	-	17,346,586	16,893,117
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	212,932,044	209,036,501	216,003,200
AXA World Funds - AI & Metaverse (note 1b)	USD	61,917,227	52,829,275	36,141,038
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (note 1b)	USD	-	34,147,506	96,556,506
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	149,330,125	178,329,987	285,273,191
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)	CNH	91,274,991	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	181,999,946	206,806,966	256,045,803
AXA World Funds - Digital Economy	USD	570,914,487	949,074,385	782,383,118
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	85,788,495	101,840,842	123,244,571
AXA World Funds - Euro 7:10	EUR	205,672,096	172,939,610	112,082,720
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	593,209,438	427,172,649	372,051,798
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	86,643,300	148,808,175	143,276,097
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	1,221,588,015	1,081,222,427	949,158,498
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	3,032,736,794	2,560,898,997	2,743,907,584
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	2,829,296,385	907,462,561	437,213,197
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	1,165,045,792	1,049,370,613	667,626,197
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	331,182,344	366,554,461	301,629,442
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)	EUR	76,457,610	61,537,766	30,651,352
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	58,416,932	69,893,215	65,766,924
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	132,714,907	200,440,689	200,084,565
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	332,046,372	192,120,010	156,387,623
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	411,957,498	437,624,861	478,078,653
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	710,344,684	587,846,382	413,227,673
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	218,061,080	192,098,145	174,922,116
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	395,736,897	455,980,220	389,511,453
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	216,732,794	293,356,635	298,235,745
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	594,534,339	523,525,017	397,417,556

## Statistiques - Total des actifs nets

	Devise	Total des actifs nets au 31 décembre 2024	Total des actifs nets au 31 décembre 2023	Total des actifs nets au 31 décembre 2022
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	1,406,600,273	1,399,698,266	1,007,225,152
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	1,053,064,040	1,253,999,104	1,203,546,426
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	124,628,303	197,124,807	225,416,299
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	324,946,892	500,185,377	623,831,742
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)	USD	10,645,083	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	350,689,019	403,258,297	467,188,263
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	115,755,463	160,927,707	353,503,597
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	1,170,185,045	1,017,556,319	1,108,810,310
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)	USD	51,671,275	-	-
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	383,619,892	416,521,101	414,962,774
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	971,419,598	1,248,701,538	1,739,986,153
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	30,484,630	48,309,233	236,710,131
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	1,029,462,876	1,301,100,153	2,650,856,533
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	642,990,157	727,444,631	1,041,792,444
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	380,879,686	324,509,700	250,566,064
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	760,578,875	713,502,207	669,428,137
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	99,557,396	78,639,553	104,711,923
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	610,728,530	675,535,954	1,169,398,207
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	USD	-	15,145,566	30,453,031
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)	USD	10,261,886	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	53,946,158	149,837,169	299,495,192
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	37,519,026	51,237,380	253,519,104
AXA World Funds - Longevity Economy	USD	106,541,939	324,862,921	514,809,355
AXA World Funds - Next Generation	USD	140,714,450	241,299,315	281,451,145
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	384,940,949	457,184,108	492,911,793
AXA World Funds - Robotech	USD	993,310,392	1,104,632,463	1,144,031,224
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	123,326,539	127,558,325	127,956,283
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	1,943,031,120	1,782,295,797	1,637,029,063
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	271,000,141	310,743,406	289,796,341
AXA World Funds - UK Equity	GBP	114,140,002	174,612,698	320,593,819
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	1,227,393,210	427,708,685	522,010,055
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	1,693,093,274	964,193,675	935,120,203
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	111,321,086	139,128,123	141,445,721
AXA World Funds - US Growth (note 1b)	USD	479,770,629	226,971,272	153,343,206
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	2,338,903,098	1,876,108,151	1,956,714,641
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	366,813,127	479,545,321	464,156,431

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - ACT Biodiversity</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	6,811.095	78.09	76.01	78.69
A Capitalisation USD	841.301	84.43	80.66	81.28
E Capitalisation EUR Hedged	752.397	76.44	74.97	78.26
F Capitalisation EUR Hedged	7,000.000	95.46	-	-
F Capitalisation GBP	1,403.792	89.72	83.60	88.61
F Capitalisation USD	258.989	86.15	81.71	81.72
G Capitalisation EUR	-	-	94.17	-
I Capitalisation EUR Hedged	246.042	80.13	77.33	79.25
I Capitalisation USD	222,102.109	86.72	82.05	81.87
I Distribution GBP	97,833.158	99.07	-	-
X Capitalisation GBP	1,546,329.821	95.34	88.21	92.84
ZI Capitalisation EUR Hedged	93,030.506	97.98	-	-
<b>AXA World Funds - ACT Clean Economy</b>				
A Capitalisation EUR	29,925.303	99.71	86.16	88.65
A Capitalisation EUR Hedged	635,190.430	129.36	121.55	124.29
A Capitalisation USD	27,863.612	139.67	128.75	127.98
A Distribution EUR	18,175.980	99.70	86.15	88.64
BE Capitalisation EUR Hedged	360.510	93.73	88.90	-
BL Capitalisation USD	222.410	100.83	93.91	-
E Capitalisation EUR Hedged	5,756.673	115.69	109.48	112.76
F Capitalisation EUR Hedged	4,762.065	135.37	126.27	128.08
F Capitalisation GBP Hedged	11,937.422	132.23	121.89	121.74
F Capitalisation USD	249.019	87.88	80.41	79.34
G Capitalisation USD	38,605.006	147.81	134.55	132.09
I Capitalisation EUR Hedged	3,926.530	137.53	127.91	129.50
I Capitalisation USD	17,861.016	161.24	147.16	144.85
M Capitalisation EUR Hedged	22,404.324	82.91	76.67	77.11
M Capitalisation USD	372,756.827	107.03	97.10	95.00
M Distribution AUD	36,378.367	116.55	96.86	96.37
ZF Capitalisation EUR Hedged	-	-	82.77	83.73
<b>AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	55,910.078	99.71	95.36	89.83
A Capitalisation USD	520.584	105.88	99.59	91.91
F Capitalisation USD	226.940	106.79	100.17	92.17
G Distribution GBP Hedged	182.000	103.17	-	-
I Capitalisation EUR Hedged	92,029.575	101.12	96.24	90.21
I Capitalisation USD	250,210.821	107.33	100.49	92.30
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	200.000	104.66	103.33	-
A Capitalisation USD	221.750	107.37	104.17	-
AX Distribution USD	631,967.734	100.87	102.64	-
E Capitalisation EUR Hedged	227.934	104.30	103.23	-
F Capitalisation USD	221.750	107.90	104.32	-
I Capitalisation EUR Hedged	36,365.904	105.54	103.58	-
I Capitalisation USD	221.750	108.24	104.42	-

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	6,765.194	93.16	90.20	89.26
A Capitalisation EUR Hedged	186,391.181	101.74	95.99	93.12
A Capitalisation SGD Hedged	421.265	110.19	104.11	100.38
A Capitalisation USD	135,710.861	127.14	117.92	112.04
A Distribution EUR Hedged	64,754.172	66.53	65.76	66.11
A Distribution mensuelle HKD Hedged	19,361.867	70.53	70.32	71.13
A Distribution trimestrielle GBP Hedged	11,000.000	74.94	72.96	72.29
A Distribution trimestrielle SGD Hedged	520.000	76.94	75.30	75.20
A Distribution trimestrielle USD	47,136.643	82.03	79.69	78.44
A Distribution USD	6,690.954	82.76	80.38	79.09
E Capitalisation EUR Hedged	89,058.636	101.78	96.17	93.62
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	167,057.602	67.16	66.31	66.63
F Capitalisation CHF Hedged	30,063.100	96.10	92.60	91.31
F Capitalisation EUR Hedged	101,719.019	104.83	98.48	95.18
F Capitalisation USD	80,965.846	133.27	123.11	116.50
F Distribution EUR Hedged	37,575.408	67.37	66.66	66.98
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	-	-	77.55	76.83
F Distribution USD	19,893.379	84.75	82.30	80.97
I Capitalisation CHF Hedged	14,079.000	97.29	93.60	92.14
I Capitalisation EUR Hedged	261,325.480	111.91	104.95	101.29
I Capitalisation USD	410,967.861	135.66	125.15	118.26
I Distribution EUR Hedged	21,752.418	67.12	66.36	66.65
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	207.176	72.75	70.81	70.14
I Distribution USD	1,122.760	83.02	80.62	79.30
M Capitalisation EUR Hedged	399,172.963	106.99	99.81	95.79
U Capitalisation USD	74,518.801	109.31	101.39	96.32
U Distribution trimestrielle USD	-	-	84.40	83.07
<b>AXA World Funds - ACT Europe Equity</b>				
A Capitalisation EUR	66,167.887	103.22	95.87	84.37
A Distribution EUR	6,989.023	86.11	80.95	71.83
E Capitalisation EUR	7,984.381	88.63	82.94	73.55
F Capitalisation EUR	405,379.285	123.24	113.61	99.25
M Capitalisation EUR	949,176.666	242.72	221.88	192.21
M Distribution EUR	158,771.032	175.74	165.22	146.49
<b>AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon</b>				
A Capitalisation EUR	10,180.733	149.58	140.32	127.36
E Capitalisation EUR	6,998.116	140.74	132.70	121.04
F Capitalisation EUR	175.844	117.53	109.60	98.87
I Capitalisation EUR	5,289.476	164.38	153.00	137.77
M Capitalisation EUR	38,746.514	127.92	118.47	106.15
<b>AXA World Funds - ACT Eurozone Equity</b>				
A Capitalisation EUR	21,195.562	215.32	202.46	179.08
A Distribution EUR	16,274.639	127.68	121.41	108.31
F Capitalisation EUR	1,000,850.861	239.14	223.17	195.93

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund</b>				
A Capitalisation EUR	261.151	124.26	104.73	95.17
AX Capitalisation EUR Hedged	97,995.000	102.51	93.59	83.86
G Capitalisation EUR	34,317.000	125.58	105.40	95.37
I Capitalisation EUR	850.555	126.38	106.16	96.13
I Capitalisation USD	199.020	111.02	99.48	87.03
<b>AXA World Funds - ACT Green Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	1,662,168.458	94.51	92.48	86.49
A Distribution EUR	338,566.830	84.43	84.44	80.34
E Capitalisation EUR	145,020.862	90.26	88.77	83.43
F Capitalisation CHF Hedged	369,237.884	88.44	88.69	84.52
F Capitalisation EUR	126,990.198	96.28	93.96	87.61
F Capitalisation USD Hedged	25,891.367	112.51	107.93	98.48
G Capitalisation EUR	391,913.182	91.91	89.40	83.11
I Capitalisation EUR	1,481,222.526	98.44	95.89	89.25
I Capitalisation SEK Hedged	1,305,906.793	89.47	87.29	81.24
I Capitalisation SGD Hedged	1,009,032.654	103.01	-	-
I Capitalisation USD Hedged	46,446.888	117.45	112.55	102.58
I Distribution EUR	146,212.055	88.51	88.51	84.20
M Capitalisation EUR	5,637,347.544	102.03	99.01	91.82
M Distribution trimestrielle AUD Hedged	36,914.071	93.42	92.75	87.82
ZF Capitalisation EUR	-	-	91.25	85.00
ZI Capitalisation EUR	1,761.539	1,035.21	1,005.62	976.45
ZI Distribution EUR	254,885.741	1,023.01	1,023.05	-
<b>AXA World Funds - ACT Human Capital</b>				
A Capitalisation CHF	1,127.000	106.89	104.05	101.19
A Capitalisation EUR	666,471.504	153.24	150.58	137.89
A Distribution EUR	35,567.062	103.33	102.27	94.14
E Capitalisation EUR	95,690.981	165.43	163.36	150.34
F Capitalisation EUR	3,532.873	177.25	172.70	156.80
I Capitalisation EUR	84,872.258	229.35	222.81	201.72
I Distribution EUR	570.003	190.20	188.31	173.23
ZF Capitalisation EUR	507.068	111.53	108.44	98.26
<b>AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact</b>				
A Capitalisation EUR	460,713.094	109.81	103.42	103.38
AX Capitalisation EUR	144,926.015	106.01	100.30	100.72
BE Capitalisation EUR	200.000	102.82	97.82	-
E Capitalisation EUR	836.209	98.54	93.25	93.67
F Capitalisation EUR	2,744.382	112.84	105.65	104.96
I Capitalisation EUR	541,920.746	113.29	105.97	105.20
<b>AXA World Funds - ACT Plastic &amp; Waste Transition Equity QI (note 1b)</b>				
A Capitalisation USD	-	-	104.73	94.93
E Capitalisation EUR Hedged	-	-	99.62	92.99
I Capitalisation USD	-	-	105.52	95.13
<b>AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)</b>				
A Capitalisation EUR	-	-	87.09	82.73
E Capitalisation EUR	-	-	86.26	82.35
F Capitalisation EUR	-	-	87.59	82.96

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b) (suite)</b>				
I Capitalisation EUR	-	-	87.86	83.07
M Capitalisation EUR	-	-	88.49	83.35
<b>AXA World Funds - ACT Social Progress</b>				
A Capitalisation EUR	568,146.603	131.87	119.31	119.18
A Capitalisation EUR Hedged	409,529.834	92.02	90.51	89.73
A Capitalisation USD	3,717.967	128.54	124.07	119.74
E Capitalisation EUR	62,044.122	124.38	113.39	114.11
F Capitalisation EUR	100,569.981	139.89	125.62	124.54
F Capitalisation GBP	1,602.801	135.37	127.41	129.33
F Capitalisation USD	722.095	136.29	130.58	125.08
G Capitalisation USD	-	-	135.14	128.79
I Capitalisation EUR	55,447.654	142.54	127.70	126.30
I Capitalisation EUR Hedged	-	-	97.45	95.61
I Capitalisation GBP	-	-	129.60	131.23
I Capitalisation USD	174.457	120.61	115.38	110.25
M Capitalisation EUR	277,812.065	120.45	107.27	105.46
<b>AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (note 1b)</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	-	-	94.05	89.89
A Capitalisation USD	-	-	110.64	103.29
E Capitalisation EUR Hedged	-	-	90.89	87.32
I Capitalisation EUR Hedged	-	-	98.16	93.24
I Capitalisation USD	-	-	115.22	106.90
M Capitalisation EUR Hedged	-	-	100.12	94.89
<b>AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	313.027	99.90	95.46	88.48
F Capitalisation EUR Hedged	-	-	97.04	89.39
F Capitalisation USD	209.523	108.43	101.23	91.14
G Capitalisation EUR Hedged	1,977,273.426	102.39	96.84	88.92
G Capitalisation USD	-	-	103.38	92.71
I Capitalisation EUR Hedged	30,182.000	102.84	97.44	89.64
I Capitalisation USD	216.030	110.31	102.79	92.38
ZI Capitalisation GBP Hedged	-	-	99.63	90.05
ZI Distribution GBP Hedged	-	-	87.69	83.79
<b>AXA World Funds - AI &amp; Metaverse (note 1b)</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	16,659.660	105.90	91.95	65.49
A Capitalisation USD	10,848.568	114.59	97.65	67.83
BE Capitalisation EUR Hedged	536.168	138.72	121.67	-
E Capitalisation EUR Hedged	55,478.796	103.80	90.82	65.16
F Capitalisation GBP	13,257.445	122.04	101.41	74.08
F Capitalisation USD	218.390	116.98	98.94	68.21
G Capitalisation EUR Hedged	1,243.730	134.57	115.36	81.14
G Capitalisation USD	4,382.558	143.48	120.79	82.85
I Capitalisation EUR Hedged	335.000	108.82	93.57	65.98
I Capitalisation USD	296,314.704	117.75	99.35	68.32
M Capitalisation EUR Hedged	123,610.112	117.38	-	-
ZF Capitalisation EUR Hedged	-	-	115.75	81.63
ZF Capitalisation USD	-	-	121.15	83.30

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (note 1b)</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	-	-	80.25	79.60
A Capitalisation USD	-	-	93.59	90.82
A Distribution mensuelle AUD Hedged	-	-	57.08	60.22
A Distribution mensuelle CNH Hedged	-	-	62.55	66.31
A Distribution mensuelle HKD Hedged	-	-	58.32	61.17
A Distribution mensuelle USD	-	-	59.26	61.40
F Capitalisation USD	-	-	97.98	94.45
G Capitalisation USD	-	-	79.62	76.47
I Capitalisation EUR Hedged	-	-	93.22	91.63
I Capitalisation GBP Hedged	-	-	100.08	97.02
I Capitalisation USD	-	-	98.97	95.27
I Distribution trimestrielle USD	-	-	66.06	68.55
M Capitalisation USD	-	-	102.90	98.52
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	4,536.234	90.97	90.11	89.23
A Capitalisation EUR Hedged	55,836.370	102.13	98.57	95.65
A Capitalisation USD	114,094.346	122.94	116.73	110.90
A Distribution mensuelle AUD Hedged	5,314.331	80.55	80.90	81.00
A Distribution mensuelle CNH Hedged	5,505.168	100.36	-	-
A Distribution mensuelle EUR Hedged	4,215.584	77.10	78.16	78.97
A Distribution mensuelle HKD Hedged	98,654.012	79.54	80.12	80.06
A Distribution mensuelle SGD Hedged	40,874.096	80.28	81.40	81.59
A Distribution mensuelle USD	672,532.995	83.55	83.06	81.96
E Capitalisation EUR Hedged	1,386.513	95.55	92.46	89.97
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1,479.533	75.29	75.34	75.32
F Capitalisation CHF Hedged	11,723.000	90.25	89.05	87.84
F Capitalisation EUR Hedged	20,656.328	103.85	99.85	96.47
F Capitalisation GBP Hedged	18,156.000	97.21	92.19	87.86
F Capitalisation USD	39,939.118	127.81	120.87	114.38
F Distribution USD	76,640.481	89.43	87.97	86.04
G Capitalisation USD	107,697.806	119.75	112.82	106.36
I Capitalisation EUR Hedged	29,462.429	107.48	103.20	99.63
I Capitalisation GBP Hedged	-	-	113.60	108.09
I Capitalisation USD	146,087.945	129.49	122.29	115.56
I Distribution EUR Hedged	76,667.307	79.72	79.82	79.75
I Distribution mensuelle USD	224.020	93.25	91.79	89.79
M Capitalisation USD	68,130.000	138.11	129.71	121.90
<b>AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)</b>				
A Capitalisation EUR	200.000	118.70	-	-
A Capitalisation EUR Hedged	200.000	115.56	-	-
I Capitalisation EUR	100,200.000	119.12	-	-
I Capitalisation USD	215.000	112.83	-	-
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>				
A Capitalisation EUR	1,899,112.346	73.22	67.70	64.42
A Distribution EUR	604,757.645	48.12	45.70	44.32
E Capitalisation EUR	110,332.192	65.93	61.27	58.58
F Capitalisation EUR	35,932.921	85.45	78.62	74.43

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income (suite)</b>				
I Capitalisation EUR	30,346.833	115.59	106.16	100.30
ZF Capitalisation EUR	-	-	107.47	101.63
<b>AXA World Funds - Digital Economy</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	28,304.814	155.21	141.18	108.63
A Capitalisation EUR Hedged	946,688.148	183.96	163.73	123.52
A Capitalisation HKD Hedged	8,166.659	109.84	82.08	61.11
A Capitalisation SGD Hedged	19,602.779	182.13	162.26	121.61
A Capitalisation USD	295,867.124	220.63	192.75	141.85
A Distribution CHF Hedged	1,666.999	154.82	140.84	108.37
A Distribution EUR Hedged	66,498.242	164.65	146.39	110.47
A Distribution trimestrielle USD	6,589.846	202.53	176.93	130.21
BL Capitalisation USD	216.000	111.29	-	-
BR Capitalisation USD Hedged	264,490.987	128.63	137.46	87.82
E Capitalisation EUR Hedged	51,651.604	177.53	158.64	120.31
F Capitalisation CHF Hedged	2,520.000	146.13	131.98	100.82
F Capitalisation EUR Hedged	44,138.398	193.85	171.13	128.20
F Capitalisation GBP Hedged	22,191.018	195.05	170.15	125.50
F Capitalisation USD	39,485.533	232.91	201.95	147.52
F Distribution EUR Hedged	1,742.000	193.93	171.15	128.20
G Capitalisation CHF Hedged	67,581.191	173.41	155.78	118.39
G Capitalisation EUR Hedged	32,889.544	201.19	176.66	131.67
G Capitalisation USD	59,463.290	218.70	188.69	137.15
I Capitalisation CHF Hedged	2,473.007	165.44	149.03	113.55
I Capitalisation EUR Hedged	7,744.189	197.22	173.68	129.77
I Capitalisation USD	130,432.661	237.00	205.00	149.39
M Capitalisation USD	320,642.397	119.84	103.04	74.64
N Capitalisation USD	-	-	93.38	69.28
U Capitalisation USD	27,282.785	177.29	154.88	113.98
ZF Capitalisation CHF Hedged	99,170.296	143.31	129.06	98.33
ZF Capitalisation EUR Hedged	49,157.699	150.54	132.52	99.03
ZF Capitalisation GBP Hedged	38,908.989	156.82	136.47	100.41
ZF Capitalisation USD	390,658.565	237.10	205.08	149.43
ZF Distribution CHF Hedged	19,374.761	139.48	125.64	95.72
ZF Distribution EUR Hedged	7,217.077	151.03	132.95	99.33
ZF Distribution trimestrielle GBP Hedged	1,017.289	210.68	183.31	134.97
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI</b>				
A Capitalisation EUR	317,549.020	148.38	130.70	124.53
A Capitalisation USD	7,386.734	103.68	97.42	89.67
BL Capitalisation USD	736.530	93.21	88.50	82.35
BX Capitalisation EUR	565.695	115.91	102.87	-
E Capitalisation EUR	12,936.155	130.90	115.60	110.70
F Capitalisation EUR	6,501.568	185.25	162.70	154.20
F Capitalisation USD	274.288	116.87	109.50	100.27
I Capitalisation EUR Hedged	8,019.634	103.86	98.99	92.73
I Capitalisation GBP	235,000.000	105.66	97.12	-
I Capitalisation USD	3,290.714	140.37	131.31	120.00
M Capitalisation EUR	3,450.531	179.41	156.95	147.83

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>				
A Capitalisation EUR	549,137.210	173.79	169.42	154.70
A Distribution EUR	48,299.300	131.87	131.62	121.80
E Capitalisation EUR	96,852.387	165.75	161.99	148.28
F Capitalisation EUR	29,174.877	121.62	118.27	107.73
I Capitalisation EUR	222,121.212	179.13	173.90	158.13
I Distribution EUR	-	-	119.76	110.80
M Distribution EUR	405,222.469	109.76	109.54	101.33
<b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	5,096,579.147	56.30	54.91	51.24
A Distribution EUR	195,395.351	30.90	30.67	28.91
BX Capitalisation EUR	10,008.325	1,640.38	1,600.83	1,494.46
BX Distribution EUR	5,562.950	263.39	261.42	246.41
E Capitalisation EUR	49,637.151	50.74	49.74	46.65
F Capitalisation EUR	110,091.477	61.77	60.04	55.83
F Distribution EUR	7,904.713	94.39	93.68	88.29
I Capitalisation EUR	1,084,561.307	157.54	152.80	141.76
M Capitalisation EUR	70,454.411	166.77	161.30	149.25
M Distribution EUR	955,832.558	93.83	93.12	87.73
<b>AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit</b>				
I Capitalisation EUR	745,986.617	109.43	104.77	96.98
M Capitalisation EUR	46,403.696	107.45	102.71	94.95
ZF Capitalisation EUR	200.000	105.71	-	-
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>				
A Capitalisation EUR	6,210,557.203	19.51	18.45	16.91
A Distribution EUR	5,798,728.130	12.05	11.61	10.81
AX Capitalisation EUR	11,395.775	111.25	105.68	-
E Capitalisation EUR	2,456,226.210	16.50	15.76	14.59
E Distribution trimestrielle EUR	21,777.998	102.94	99.32	92.57
F Capitalisation EUR	1,013,941.162	21.24	20.01	18.27
F Distribution EUR	16,458.931	12.59	12.14	11.30
I Capitalisation EUR	4,144,215.724	186.85	175.55	159.84
I Distribution EUR	562,123.950	99.00	95.47	88.90
I Distribution JPY Hedged	97,104.706	9,279.39	9,312.12	9,006.64
M Capitalisation EUR	5,371,667.888	23.86	22.34	20.28
ZF Capitalisation EUR	3,523.906	108.77	102.34	93.31
ZF Distribution EUR	7,662.026	98.48	94.97	88.43
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	4,789.370	99.52	98.01	95.48
A Capitalisation EUR	2,959,705.552	133.45	128.02	122.12
A Distribution EUR	274,751.122	97.00	95.09	91.94
A Distribution trimestrielle USD Hedged	-	-	103.50	97.99
E Capitalisation EUR	323,462.096	124.50	119.90	114.84
F Capitalisation EUR	455,609.618	124.81	119.39	113.55
I Capitalisation CHF Hedged	4,598.517	98.83	96.87	93.94
I Capitalisation EUR	8,764,985.527	144.66	138.05	131.01
I Capitalisation USD Hedged	5,925.726	127.77	120.09	111.65
I Distribution EUR	334,269.123	101.04	99.05	95.75

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (suite)</b>				
M Capitalisation EUR	1,722,669.886	151.42	144.18	136.52
X Capitalisation CHF Hedged	78,209.212	99.82	97.78	94.74
X Capitalisation EUR	8,760,168.043	106.87	101.92	96.65
X Capitalisation USD Hedged	43,075.000	121.93	114.46	106.40
X Distribution EUR	490.000	100.03	96.84	93.63
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>				
A Capitalisation EUR	9,955,330.677	145.70	134.24	120.48
A Distribution EUR	1,557,212.832	120.19	114.10	105.76
BE Capitalisation EUR	81,532.716	115.52	107.50	-
E Capitalisation EUR	1,606,059.843	138.82	128.54	115.95
F Capitalisation EUR	770,556.119	139.95	128.45	114.83
G Capitalisation EUR	224,864.952	140.94	128.85	114.76
I Capitalisation CHF Hedged	95,031.356	104.44	-	-
I Capitalisation EUR	3,619,722.181	154.28	141.26	126.00
I Distribution EUR	120,000.000	105.30	-	-
M Capitalisation EUR	715,194.412	163.85	149.40	132.70
M Distribution trimestrielle EUR	1,065,463.000	113.47	107.90	100.26
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	1,435,024.766	129.43	127.53	119.69
A Distribution EUR	93,198.167	85.99	85.84	81.17
E Capitalisation EUR	225,862.512	124.73	123.21	115.92
F Capitalisation EUR	158,316.726	133.24	131.03	122.72
I Capitalisation EUR	1,460,921.979	136.89	134.31	125.52
M Capitalisation EUR	3,898,609.200	99.64	97.60	91.06
ZI Capitalisation EUR	3,628,167.698	91.94	90.17	84.22
<b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	244,056.438	144.37	145.60	138.45
A Distribution EUR	50,406.511	109.42	111.88	109.73
E Capitalisation EUR	151,129.858	137.73	139.26	132.75
F Capitalisation EUR	15,501.320	114.85	115.61	109.71
F Distribution EUR	8,159.159	98.71	100.94	99.00
I Capitalisation EUR	1,325,530.653	147.21	147.93	140.14
I Distribution EUR	1,252.387	106.14	108.54	106.46
M Capitalisation EUR	467,018.328	153.66	154.07	145.64
<b>AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)</b>				
A Capitalisation EUR	237,013.542	198.68	198.20	179.58
A Distribution EUR	22,411.294	148.74	152.21	139.98
E Capitalisation EUR	103,499.392	189.86	189.87	172.46
F Capitalisation EUR	28,308.919	86.87	86.44	78.13
I Capitalisation EUR	19,141.133	197.74	196.43	177.23
I Distribution EUR	1,056.008	131.11	134.17	123.36
<b>AXA World Funds - Euro Selection</b>				
A Capitalisation EUR	192,060.924	64.93	63.96	58.10
A Distribution EUR	25,098.161	46.93	46.23	42.00
E Capitalisation EUR	9,255.022	55.55	55.13	50.46
F Capitalisation EUR	551,661.609	79.70	77.92	70.26
M Capitalisation EUR	1,265.579	227.36	220.43	197.10

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	86,455.207	140.46	135.70	129.05
A Distribution EUR	35,561.460	103.52	101.82	97.59
E Capitalisation EUR	20,853.644	133.99	129.77	123.72
I Capitalisation EUR	576,381.581	147.64	142.03	134.51
M Capitalisation EUR	185,518.098	156.31	149.96	141.64
ZF Capitalisation EUR	-	-	97.41	92.30
<b>AXA World Funds - Euro Strategic Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	209,126.950	181.86	171.82	159.58
A Distribution EUR	168,577.994	135.72	131.82	124.91
E Capitalisation EUR	246,977.741	173.60	164.42	153.10
F Capitalisation EUR	7,667.661	127.59	120.24	111.40
I Capitalisation EUR	597,208.920	189.52	178.31	164.92
I Distribution EUR	1,000.000	103.06	119.93	113.62
M Capitalisation EUR	567,012.806	200.60	188.22	173.62
ZF Capitalisation EUR	341.119	112.62	106.02	98.12
ZF Distribution EUR	2,128.019	103.49	100.51	95.23
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	1,164,119.381	90.15	88.05	82.23
I Capitalisation EUR	2,461,899.891	92.64	89.97	83.55
M Distribution EUR	-	-	104.66	98.59
SP Capitalisation EUR	842,706.275	93.69	90.80	84.13
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>				
A Capitalisation EUR	204,204.533	156.10	150.20	140.01
E Capitalisation EUR	41,199.760	139.45	135.19	126.97
F Capitalisation EUR	19,737.369	164.46	157.74	146.52
I Capitalisation EUR	2,350,121.202	170.02	162.71	150.80
I Distribution EUR	228,730.401	117.43	115.36	109.12
M Capitalisation EUR	517,074.000	149.37	142.56	131.77
M Distribution EUR	1,667,023.191	99.47	97.70	92.41
<b>AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap</b>				
A Capitalisation EUR PF	775,520.491	124.33	124.36	125.81
F Capitalisation EUR PF	903,559.572	134.62	133.57	133.98
<b>AXA World Funds - Europe Real Estate</b>				
A Capitalisation EUR	329,721.282	198.80	213.52	186.41
A Capitalisation USD Hedged	20,514.818	160.53	169.05	144.15
A Distribution EUR	146,600.689	148.65	161.70	143.30
A Distribution trimestrielle HKD Hedged	21,739.737	100.65	110.46	98.78
A Distribution trimestrielle USD Hedged	26,137.358	106.71	115.76	102.24
E Capitalisation EUR	9,288.842	171.87	185.98	163.61
F Capitalisation EUR	45,700.670	229.90	245.08	212.37
F Distribution EUR	10,511.135	165.46	180.09	159.45
I Capitalisation EUR	926,262.508	240.93	256.22	221.52
I Capitalisation EUR Hedged	293,556.597	222.30	238.83	209.80

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Europe Small Cap</b>				
A Capitalisation EUR	144,206.473	165.11	165.70	154.08
A Capitalisation USD Hedged	284.172	77.03	75.92	68.99
A Distribution EUR	40,922.327	162.64	163.49	152.04
BL Capitalisation USD Hedged	247.955	89.68	89.29	81.92
E Capitalisation EUR	8,352.813	148.64	149.92	140.11
F Capitalisation EUR	4,994.481	201.87	200.88	185.22
F Distribution EUR	10,165.268	178.96	179.92	166.97
I Capitalisation EUR	113,788.785	315.33	312.86	287.63
M Distribution EUR	892,509.602	163.89	164.79	152.85
ZF Distribution EUR	-	-	105.59	97.97
<b>AXA World Funds - Evolving Trends</b>				
A Capitalisation EUR	268,163.401	323.45	261.19	232.37
A Capitalisation EUR Hedged	1,448,014.123	136.55	119.83	105.62
A Capitalisation USD	19,384.721	256.44	220.91	189.88
BE Capitalisation EUR	541.134	129.91	105.96	-
E Capitalisation EUR	290,768.531	305.02	247.54	221.33
F Capitalisation EUR	85,098.279	353.13	283.03	249.93
F Capitalisation USD	88.685	280.12	239.52	204.33
G Capitalisation USD	390,150.000	105.74	89.96	76.37
I Capitalisation EUR	205,748.969	362.55	289.88	255.36
I Capitalisation USD	19,457.945	398.44	339.86	289.25
M Capitalisation EUR	199,193.282	137.16	109.02	-
M Capitalisation JPY	-	-	10,753.24	8,514.29
M Capitalisation USD	70,867.677	245.44	208.11	176.06
U Capitalisation USD	-	-	151.58	130.29
<b>AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe</b>				
A Capitalisation EUR	503,211.138	365.32	347.44	307.28
A Distribution EUR	60,791.319	155.36	149.38	133.20
E Capitalisation EUR	257,763.422	324.16	310.61	276.78
F Capitalisation EUR	9,837.712	107.91	101.88	-
F Distribution EUR	151,633.697	111.98	107.69	96.00
I Capitalisation EUR	1,349,921.427	377.11	355.19	311.04
M Capitalisation EUR	523,035.656	316.23	296.06	257.71
M Distribution EUR	2,449,552.029	178.51	171.69	153.00
<b>AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone</b>				
A Capitalisation EUR	816,569.744	347.98	334.33	282.34
A Distribution EUR	91,500.317	157.44	153.35	130.67
E Capitalisation EUR	29,700.345	309.29	299.39	254.74
F Capitalisation EUR	15,186.164	392.30	374.17	313.63
F Distribution EUR	589.269	183.84	179.09	152.53
I Capitalisation EUR	1,784,689.597	363.48	345.85	289.20
M Capitalisation EUR	273,477.931	331.14	313.19	260.32
<b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit</b>				
I Capitalisation CHF Hedged	356,191.816	103.62	104.06	99.42
I Capitalisation EUR Hedged	361,889.122	113.57	111.02	104.00
I Capitalisation GBP Hedged	258,543.868	127.61	123.00	113.54
I Capitalisation USD	211.000	114.24	109.73	121.37

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit (suite)</b>				
I Distribution trimestrielle JPY Hedged	-	-	8,180.03	8,197.49
<b>AXA World Funds - Global Convertibles</b>				
A Capitalisation EUR PF	55,678.237	121.84	118.09	114.87
A Capitalisation USD Hedged PF	14,356.549	136.88	130.36	124.01
E Capitalisation EUR PF	18,681.763	115.49	112.50	109.98
F Capitalisation CHF Hedged PF	18,615.636	118.66	117.27	115.75
F Capitalisation EUR PF	58,640.601	157.89	152.12	147.08
F Capitalisation USD Hedged PF	9.165	146.64	138.96	131.44
I Capitalisation CHF Hedged PF	70,465.000	107.75	106.23	104.67
I Capitalisation EUR	501,272.361	104.69	100.73	97.25
I Capitalisation EUR PF	1,638,289.562	125.92	121.03	116.74
I Capitalisation USD	770.000	106.65	109.45	102.10
I Capitalisation USD Hedged	-	-	118.74	112.18
I Distribution EUR PF	291,979.901	115.73	111.78	108.02
I Distribution GBP Hedged	13,334.299	109.31	104.27	99.29
<b>AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)</b>				
I Capitalisation USD	100,000.000	106.45	-	-
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	35,899.502	111.33	95.76	91.91
A Capitalisation EUR Hedged	432,598.777	172.27	160.85	152.60
A Capitalisation USD	25,703.347	257.19	235.99	218.83
A Distribution EUR	93,117.330	87.55	81.85	83.47
A Distribution EUR Hedged	4,089.944	72.80	74.26	74.74
E Capitalisation EUR Hedged	47,290.364	149.91	141.35	135.49
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	13,858.516	62.51	63.60	64.14
F Capitalisation EUR Hedged	9,279.635	194.55	180.89	170.80
F Capitalisation USD	2,951.877	355.51	324.57	299.47
I Capitalisation EUR Hedged	165,201.304	181.64	168.52	158.93
I Capitalisation USD	130,015.047	212.98	194.18	178.91
I Distribution USD	48,050.649	104.79	104.65	-
M Capitalisation EUR Hedged	1,366,087.442	126.59	116.68	109.23
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	513,072.257	109.46	107.91	101.09
A Capitalisation USD	17,060.438	133.42	129.02	118.16
A Distribution EUR Hedged	156,242.609	83.87	86.02	83.35
E Capitalisation EUR Hedged	12,614.245	101.37	100.71	95.11
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	14,225.946	76.99	79.42	77.73
F Capitalisation USD	11,617.281	143.06	137.38	124.94
I Capitalisation EUR	-	-	142.16	133.55
I Capitalisation EUR Hedged	145,135.881	119.35	116.69	108.49
I Capitalisation GBP Hedged	-	-	118.37	108.34
I Capitalisation USD	25,852.841	145.77	139.72	126.82
I Distribution EUR Hedged	159,189.127	89.86	91.35	87.67
M Capitalisation EUR Hedged	8,477.302	127.18	123.56	113.95

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	13,287.680	124.75	120.82	113.15
A Capitalisation EUR	25,081.382	129.11	112.36	104.36
A Capitalisation EUR Hedged	1,279,655.823	95.81	90.44	82.98
A Capitalisation SGD Hedged	16,710.747	133.23	125.97	114.89
A Capitalisation USD	221,705.082	171.33	159.05	142.73
A Distribution EUR	75,266.665	109.32	100.19	97.79
A Distribution EUR Hedged	989,549.380	22.25	22.17	21.36
A Distribution mensuelle HKD Hedged	52,732.564	76.20	77.22	75.72
A Distribution mensuelle SGD Hedged	339.145	77.20	78.69	77.41
A Distribution mensuelle USD	79,090.478	81.61	81.42	78.67
A Distribution USD	245,278.210	65.59	64.19	60.50
E Capitalisation EUR Hedged	160,023.471	84.67	80.56	74.50
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	56,267.134	73.18	72.91	70.40
F Capitalisation EUR Hedged	27,010.803	108.30	101.63	92.75
F Capitalisation USD	5,521.078	193.92	178.95	159.63
F Distribution EUR Hedged	22,603.819	28.87	28.79	27.75
F Distribution USD	12,176.158	76.41	74.76	70.45
I Capitalisation CHF Hedged	576,644.754	136.81	131.46	122.04
I Capitalisation EUR Hedged	1,068,288.225	230.87	216.32	196.95
I Capitalisation GBP Hedged	28.844	151.03	139.55	125.29
I Capitalisation USD	422,037.049	335.37	308.90	275.02
I Distribution EUR Hedged	241,177.230	72.12	71.91	69.30
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	60,258.000	79.54	79.17	76.40
I Distribution USD	1,195,708.680	94.31	92.29	86.94
M Capitalisation EUR Hedged	1,959,315.146	148.01	137.93	124.91
<b>AXA World Funds - Global Income Generating Assets</b>				
A Capitalisation USD	210.000	97.48	-	-
A Distribution USD	210.000	97.48	-	-
F Capitalisation USD	210.000	97.52	-	-
I Capitalisation USD	315,000.000	97.52	-	-
M Capitalisation USD	214,154.000	97.55	-	-
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>				
A Capitalisation EUR	1,228,507.445	120.72	112.14	109.13
A Capitalisation USD Partially Hedged	9,399.899	124.04	116.84	110.79
A Distribution mensuelle USD Partially Hedged	9,474.182	98.95	95.98	94.37
A Distribution trimestrielle EUR	1,948,506.368	88.64	85.02	85.74
E Capitalisation EUR	58,662.252	110.39	103.06	100.79
E Distribution trimestrielle EUR	26,941.863	84.24	81.21	82.52
F Capitalisation EUR	5,702.512	121.08	111.74	108.04
I Capitalisation EUR	357,707.367	142.88	131.75	127.26
I Distribution mensuelle USD Partially Hedged	212.176	102.06	98.28	95.85
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	66,598.303	120.28	127.34	128.74
A Capitalisation EUR	737,715.480	136.07	140.21	138.78
A Capitalisation EUR Redex	70,313.224	93.66	89.92	89.08
A Capitalisation GBP Hedged	11,465.413	143.84	146.28	142.89
A Capitalisation SGD Hedged	19,061.588	99.70	102.96	101.32

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds (suite)</b>				
A Capitalisation USD Hedged	296,081.331	188.15	190.48	184.34
A Distribution EUR	372,427.906	76.99	81.19	83.74
E Capitalisation EUR	104,152.083	123.64	128.23	127.75
E Distribution trimestrielle EUR	27,181.834	79.84	84.43	87.04
F Capitalisation CHF Hedged	82,722.597	90.89	95.98	96.79
F Capitalisation EUR	141,274.424	106.75	109.72	108.32
F Capitalisation GBP Hedged	1,881.971	113.79	115.44	112.50
F Capitalisation USD Hedged	14,488.296	129.02	130.32	125.82
F Distribution EUR	36,096.642	73.50	77.52	79.96
I Capitalisation CHF Hedged	840,912.535	127.90	134.95	135.81
I Capitalisation EUR	1,980,518.701	145.29	149.08	146.94
I Capitalisation EUR Redex	285,368.406	97.82	93.96	92.89
I Capitalisation GBP Hedged	2,873.743	152.52	154.39	150.21
I Capitalisation USD Hedged	164,486.002	126.71	127.75	123.08
I Capitalisation USD Hedged Redex	70,730.001	127.42	120.37	116.66
I Distribution AUD Hedged	2,242.450	85.43	89.55	92.00
I Distribution EUR	433,788.482	78.20	82.48	85.08
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	1,766.845	91.55	95.25	96.79
I Distribution USD Hedged	31,811.082	93.52	96.81	97.59
ZF Capitalisation EUR	2,218,089.303	92.67	95.14	93.83
ZF Distribution EUR	323,032.944	77.24	81.46	84.03
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	991.430	102.26	102.15	102.97
A Capitalisation EUR	71,189.055	109.01	106.01	104.67
A Capitalisation USD Hedged	11,374.437	123.10	117.90	114.10
A Distribution EUR	1,129.331	96.76	95.98	98.55
F Capitalisation CHF Hedged	476.813	103.97	103.60	104.15
F Capitalisation EUR	40,408.417	110.77	107.45	105.83
F Distribution EUR	14,649.510	94.62	93.86	96.39
I Capitalisation CHF Hedged	29,113.032	104.84	104.28	104.72
I Capitalisation EUR	87,776.772	111.87	108.33	106.51
I Capitalisation GBP Hedged	10,682.616	120.03	114.67	111.27
I Capitalisation USD Hedged	58.059	126.31	120.39	115.93
ZF Capitalisation EUR	5,310.065	114.80	111.25	109.44
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	21,383.409	96.54	97.56	97.85
A Capitalisation EUR Hedged	1,390,784.569	103.63	102.06	100.39
A Capitalisation USD	277,646.504	123.76	119.79	115.26
A Distribution EUR Hedged	139,195.027	86.94	87.54	88.90
A Distribution USD	78,929.807	103.50	102.45	101.83
BE Capitalisation EUR Hedged	200.000	100.89	100.40	-
E Capitalisation EUR Hedged	351,345.633	99.42	98.32	97.13
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	53,784.732	86.04	86.96	88.28
F Capitalisation CHF Hedged	45,448.942	97.27	98.10	98.19
F Capitalisation EUR Hedged	266,172.708	104.65	102.94	100.98
F Capitalisation GBP Hedged	168.000	99.78	-	-
F Capitalisation USD	202,611.391	125.97	121.68	116.84

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (suite)</b>				
F Distribution CHF Hedged	10,438.000	82.04	84.73	87.74
F Distribution EUR Hedged	31,266.117	88.90	89.46	90.83
F Distribution USD	19,732.035	103.76	102.71	102.09
I Capitalisation CHF Hedged	339,214.096	99.56	100.30	100.18
I Capitalisation EUR Hedged	3,196,854.549	106.96	104.95	102.85
I Capitalisation GBP Hedged	137,072.404	118.25	114.52	110.56
I Capitalisation USD	229,653.650	127.67	123.11	118.02
I Distribution CHF Hedged	519,670.000	81.91	84.55	87.54
I Distribution EUR Hedged	141,016.958	87.34	87.94	89.29
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	112,310.731	95.34	94.74	94.83
I Distribution USD	84,517.978	103.84	102.79	102.17
M Capitalisation EUR Hedged	1,679,972.314	109.35	107.08	104.61
N Capitalisation USD	1,915.442	100.27	98.32	95.84
U Capitalisation USD	20,317.271	103.27	100.26	96.75
ZF Capitalisation EUR Hedged	910.310	105.48	103.55	101.50
ZF Distribution EUR Hedged	13,622.600	89.61	90.34	91.76
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>				
A Capitalisation EUR	2,424,120.378	161.34	144.77	136.27
A Distribution EUR	529,587.407	127.13	116.04	111.80
BE Capitalisation EUR	179.577	113.43	102.81	-
BX Capitalisation EUR	36,839.193	740.59	664.88	626.13
BX Distribution EUR	18,022.388	229.54	209.62	202.08
E Capitalisation EUR	398,601.976	152.07	137.14	129.73
F Capitalisation EUR	25,717.125	173.30	154.57	144.62
F Distribution EUR	1,149.740	132.82	120.49	115.39
I Capitalisation EUR	502,443.354	174.80	155.78	145.62
M Capitalisation EUR	569.629	120.54	106.77	99.21
ZF Capitalisation EUR	-	-	118.12	110.45
<b>AXA World Funds - Global Real Estate</b>				
A Capitalisation EUR	563,670.947	166.93	156.81	148.67
A Capitalisation USD	4,370.947	153.73	154.06	141.11
A Distribution EUR	96,022.803	152.03	144.05	137.83
A Distribution mensuelle USD	348.000	95.64	96.44	88.92
E Capitalisation EUR	73,198.330	152.12	143.62	136.84
F Capitalisation EUR	14,163.781	194.79	181.44	170.56
F Capitalisation USD	2,437.285	143.19	142.27	129.20
F Distribution EUR	20,200.329	131.76	124.81	119.36
I Capitalisation EUR	555,561.791	198.57	184.42	172.86
I Capitalisation USD	903,950.332	119.54	118.44	107.26
I Distribution GBP Hedged	-	-	162.89	153.79
M Capitalisation EUR	181,778.877	219.74	202.66	188.63
<b>AXA World Funds - Global Responsible Aggregate</b>				
A Capitalisation EUR	1,119,377.825	28.50	28.53	27.67
A Capitalisation USD Hedged	346,799.756	43.73	43.03	40.85
A Distribution EUR	2,175.354	24.78	25.35	24.94
A Distribution mensuelle SGD Hedged	770.000	97.87	100.27	98.05
A Distribution mensuelle USD Hedged	219.140	98.23	100.12	-

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (suite)</b>				
A Distribution USD Hedged	26,958.340	26.77	26.87	25.87
BL Capitalisation USD Hedged	219.550	102.50	101.84	-
BL Distribution mensuelle USD Hedged	216.690	96.58	99.45	-
E Capitalisation EUR	81,314.018	118.79	119.51	116.49
E Capitalisation USD Hedged	11,402.067	39.58	39.11	37.27
F Capitalisation EUR	1,087.849	137.53	137.26	132.72
I Capitalisation CHF Hedged	19,706.974	98.99	-	-
I Capitalisation EUR	2,468,990.652	138.96	138.46	133.65
I Capitalisation NOK Hedged	31,717,002.742	91.85	90.85	87.46
I Capitalisation USD Hedged	60,817.674	176.96	173.26	163.67
I Distribution USD Hedged	65,980.000	101.99	102.28	98.49
M Capitalisation EUR	470,807.721	107.83	107.04	102.94
M Capitalisation USD Hedged	41,810.701	106.59	103.97	-
U Capitalisation USD Hedged	995.000	103.51	102.03	-
ZI Capitalisation EUR	375,448.426	101.18	100.66	97.02
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	242,012.568	105.48	101.53	96.04
BE Capitalisation EUR	200.000	105.77	102.84	-
E Capitalisation EUR	42,898.995	102.33	98.89	93.92
F Capitalisation EUR	135,124.451	107.97	103.67	97.82
F Capitalisation USD Hedged	6,568.613	103.69	102.56	-
G Capitalisation EUR	1,812.242	110.30	105.75	99.64
I Capitalisation CHF Hedged	-	-	100.47	96.70
I Capitalisation EUR	43,457.068	109.52	104.98	98.89
I Capitalisation USD Hedged	20,330.814	127.37	120.20	110.90
I Distribution GBP Hedged	155,113.322	104.50	102.58	98.30
M Capitalisation EUR	190,325.465	111.75	106.88	100.45
N Capitalisation USD Hedged	19,627.580	109.26	104.80	98.34
U Capitalisation USD Hedged	37,848.255	108.51	103.29	-
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	1,755.000	90.26	90.38	90.70
A Capitalisation EUR	29,907.869	111.03	99.71	99.31
A Capitalisation EUR Hedged	1,097,357.976	113.10	110.34	108.65
A Capitalisation GBP Hedged	9,321.061	128.00	123.00	119.21
A Capitalisation HKD Hedged	1,804.453	93.76	90.88	88.45
A Capitalisation USD	160,638.236	137.29	131.53	126.57
A Distribution EUR	133,146.861	98.11	91.64	94.86
A Distribution mensuelle GBP Hedged	212.779	79.67	81.60	83.49
A Distribution mensuelle HKD Hedged	171,546.166	78.61	81.25	83.50
A Distribution mensuelle SGD Hedged	61,998.815	77.98	81.21	83.86
A Distribution mensuelle USD	134,347.391	82.23	83.83	85.05
A Distribution trimestrielle EUR Hedged	534,657.969	82.61	83.82	85.72
A Distribution USD	65,995.558	90.46	90.20	90.17
BE Capitalisation EUR Hedged	200.000	100.57	99.06	-
E Capitalisation EUR Hedged	257,324.977	106.16	104.05	102.94
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	34,529.808	79.35	80.47	82.34
F Capitalisation CHF Hedged	12,699.600	93.28	92.90	92.86

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)</b>				
F Capitalisation EUR Hedged	182,120.699	119.18	115.70	113.44
F Capitalisation GBP Hedged	6,055.110	135.08	129.28	124.71
F Capitalisation USD	51,270.981	144.91	138.21	132.40
F Distribution EUR Hedged	211.000	80.41	81.74	83.57
I Capitalisation CHF Hedged	32,084.000	95.24	94.62	94.46
I Capitalisation EUR Hedged	631,463.077	121.75	118.02	115.48
I Capitalisation GBP Hedged	263.927	118.70	113.33	109.15
I Capitalisation SGD Hedged	240,147.050	105.66	102.53	99.65
I Capitalisation USD	186,452.053	147.76	140.69	134.55
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	1,196,549.102	78.60	79.72	81.60
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	4,058.226	92.73	92.68	93.37
I Distribution USD	-	-	86.37	86.33
M Capitalisation EUR Hedged	12,374.987	104.51	100.75	98.09
M Distribution trimestrielle EUR Hedged	746,241.000	80.75	82.04	84.07
N Capitalisation USD	500.000	100.17	96.94	94.22
U Capitalisation USD	130,511.650	110.61	105.98	101.98
U Distribution trimestrielle USD	43,279.374	95.09	94.80	94.81
ZF Capitalisation EUR Hedged	5,875.362	109.25	105.98	103.76
ZF Capitalisation USD	-	-	109.31	104.61
<b>AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	-	-	94.83	89.66
A Capitalisation USD	-	-	128.94	119.18
E Capitalisation EUR Hedged	-	-	97.12	92.29
I Capitalisation CHF Hedged	-	-	108.30	103.90
I Capitalisation EUR Hedged	-	-	131.53	123.63
I Capitalisation USD	-	-	156.47	143.81
<b>AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)</b>				
A Capitalisation EUR	200.000	98.27	-	-
A Capitalisation USD	210.000	96.92	-	-
E Capitalisation EUR Hedged	200.000	96.79	-	-
F Capitalisation USD	210.000	96.95	-	-
I Capitalisation USD	105,000.000	96.96	-	-
<b>AXA World Funds - Inflation Plus</b>				
A Capitalisation EUR	71,034.454	110.06	106.83	105.73
BE Capitalisation EUR	200.000	100.98	99.00	-
E Capitalisation EUR	7,293.096	104.99	102.27	101.58
F Capitalisation EUR	13,682.049	111.14	107.55	106.12
F Capitalisation USD Hedged	997.605	109.73	104.46	100.90
G Capitalisation USD Hedged	44,000.000	109.45	103.94	100.21
I Capitalisation CHF Hedged	115.000	101.05	100.32	-
I Capitalisation EUR	307,550.615	111.74	107.95	106.34
M Capitalisation EUR	43,829.644	106.95	102.99	101.13
<b>AXA World Funds - Italy Equity</b>				
A Capitalisation EUR	60,606.798	275.19	254.97	223.20
A Distribution EUR	1,152.555	225.57	214.97	191.55
E Capitalisation EUR	12,895.934	235.83	220.14	194.16
F Capitalisation EUR	479.393	335.81	308.81	268.30

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Italy Equity (suite)</b>				
I Capitalisation EUR	118,671.553	146.44	134.34	116.44
<b>AXA World Funds - Longevity Economy</b>				
A Capitalisation EUR	55,214.749	355.34	320.33	312.09
A Capitalisation EUR Hedged	426,157.513	101.98	99.92	96.52
A Capitalisation USD	37,882.687	287.93	276.90	260.64
E Capitalisation EUR	22,359.897	325.14	294.57	288.43
F Capitalisation EUR	40,861.742	414.63	370.62	358.02
F Capitalisation EUR Hedged	1,323.759	130.76	127.02	121.75
F Capitalisation GBP	649.679	135.38	126.82	125.44
F Capitalisation USD	957.671	332.79	317.33	296.19
I Capitalisation USD	35,364.718	131.07	124.62	115.97
M Capitalisation EUR	-	-	231.34	221.27
<b>AXA World Funds - Next Generation</b>				
A Capitalisation EUR	579,325.557	189.55	187.55	192.23
A Capitalisation EUR Hedged	189,654.078	85.60	92.13	93.87
A Capitalisation USD	4,806.394	150.44	158.79	157.25
A Distribution EUR	84,747.517	97.96	96.92	99.34
E Capitalisation EUR	2,530.778	178.54	177.53	182.88
F Capitalisation EUR	233.118	209.86	205.89	209.25
F Capitalisation EUR Hedged	-	-	107.78	108.88
F Capitalisation USD	1,984.125	166.56	174.31	171.15
I Capitalisation USD	127.381	172.01	179.49	175.73
M Capitalisation USD	-	-	193.99	188.60
U Capitalisation USD	-	-	89.63	88.76
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>				
A Capitalisation EUR PF	1,122,931.529	207.46	204.92	191.45
A Distribution EUR PF	189,315.114	111.42	113.53	108.67
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	57,096.015	88.36	94.15	94.63
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	237,307.482	78.49	85.17	86.66
E Capitalisation EUR PF	96,284.844	184.06	183.19	172.43
F Capitalisation EUR PF	2,053.737	231.36	227.16	211.03
F Distribution EUR PF	2,311.695	124.55	126.07	119.95
I Capitalisation EUR PF	538,152.313	166.39	162.95	150.96
<b>AXA World Funds - Robotech</b>				
A Capitalisation CHF	17,314.574	194.10	161.17	140.94
A Capitalisation CHF Hedged	24,291.555	154.91	144.32	120.41
A Capitalisation EUR	1,377,056.660	239.57	200.78	165.33
A Capitalisation EUR Hedged	333,572.638	163.70	149.16	121.97
A Capitalisation USD	653,263.410	230.55	206.13	163.98
A Distribution EUR	177,855.015	226.22	189.60	156.12
A Distribution trimestrielle USD	25,681.730	200.26	179.06	142.44
BR Capitalisation USD Hedged	121,307.387	123.73	135.26	93.41
E Capitalisation EUR	104,088.297	225.75	190.63	158.15
E Capitalisation EUR Hedged	18,742.939	154.62	142.01	117.09
F Capitalisation CHF	7,707.806	187.29	154.36	133.98
F Capitalisation CHF Hedged	14,016.291	135.95	125.72	104.03
F Capitalisation EUR	109,769.012	231.60	192.66	157.45

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Robotech (suite)</b>				
F Capitalisation EUR Hedged	83,932.966	157.08	142.13	115.42
F Capitalisation GBP	38,755.756	242.47	211.38	176.88
F Capitalisation USD	156,425.752	259.64	230.41	181.93
F Distribution EUR	5,843.806	237.00	197.15	161.12
F Distribution GBP	5,676.333	236.24	205.96	172.35
G Capitalisation CHF Hedged	9,890.221	173.67	159.81	131.64
G Capitalisation EUR Hedged	920.000	181.94	163.80	132.38
G Capitalisation USD	17,887.573	270.19	238.58	187.44
I Capitalisation CHF	-	-	192.62	166.79
I Capitalisation EUR	342,241.491	266.76	221.38	180.50
I Capitalisation GBP	360.100	261.90	227.78	190.15
I Capitalisation USD	194,685.999	264.67	234.31	184.57
M Capitalisation USD	4,165.172	101.59	-	-
N Capitalisation USD	757.478	126.20	113.74	-
U Capitalisation USD	26,151.341	169.48	151.53	120.55
ZF Capitalisation CHF	65,075.157	165.35	135.93	117.69
ZF Capitalisation CHF Hedged	114,064.117	149.95	138.30	114.21
ZF Capitalisation EUR	22,504.350	195.02	161.83	131.92
ZF Capitalisation EUR Hedged	30,177.893	158.29	142.86	115.75
ZF Capitalisation GBP	27,175.293	182.50	158.71	132.47
ZF Capitalisation GBP Hedged	22,009.815	160.32	143.08	114.15
ZF Capitalisation USD	208,237.049	182.59	161.64	127.31
ZF Distribution EUR	1,698.485	199.51	165.55	134.96
ZF Distribution GBP	4,788.831	183.21	159.33	132.99
<b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>				
A Capitalisation EUR	192,712.805	107.15	102.56	99.15
A Distribution EUR	45,516.301	104.16	101.10	98.75
AX Capitalisation EUR	494,708.723	110.67	105.68	101.92
F Capitalisation EUR	5,306.000	108.70	103.32	-
I Capitalisation EUR	367,876.621	115.83	109.89	105.30
<b>AXA World Funds - Sustainable Equity QI</b>				
A Capitalisation EUR	1,498,996.027	224.39	181.75	160.75
A Capitalisation EUR Hedged	80,661.217	160.37	141.13	123.63
A Capitalisation USD	174.420	131.51	113.62	96.63
A Distribution EUR	304,824.987	208.15	170.12	152.22
BX Capitalisation EUR	531,832.393	132.41	108.21	96.58
BX Distribution EUR	139,302.734	131.88	107.86	96.57
F Capitalisation EUR	164,190.133	227.51	183.93	162.36
F Capitalisation EUR Hedged	7,839.975	176.94	155.51	135.93
F Capitalisation USD	6,190.569	202.87	174.97	149.22
I Capitalisation CHF	195,406.753	153.75	122.95	115.09
I Capitalisation CHF Hedged	11,136.170	211.09	189.63	168.81
I Capitalisation EUR	2,205,984.745	377.74	304.87	268.71
I Capitalisation EUR Hedged	140,991.527	199.46	174.87	152.67
I Capitalisation GBP	161,831.919	323.68	273.79	247.09
I Capitalisation GBP Hedged	268,709.818	214.48	185.91	159.78
I Capitalisation USD	488,129.120	295.45	254.38	216.62

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - Sustainable Equity QI (suite)</b>				
I Distribution EUR	300.000	167.36	136.73	122.31
I Distribution GBP	13,172.506	197.90	169.48	155.21
M Capitalisation EUR	971,010.000	168.19	135.49	119.19
ZF Capitalisation EUR Hedged	1,041.000	105.07	-	-
ZF Capitalisation USD	215.000	105.91	-	-
<b>AXA World Funds - Switzerland Equity</b>				
A Capitalisation CHF	1,287,351.436	86.50	81.95	78.74
A Capitalisation EUR	775,886.738	92.05	88.28	79.87
A Distribution CHF	97,593.798	80.09	75.88	72.91
A Distribution EUR	53,654.240	86.39	82.86	74.97
F Capitalisation CHF	636,343.404	105.50	99.21	94.62
F Distribution CHF	100,873.684	96.04	90.73	86.97
M Capitalisation CHF	23,737.877	144.66	134.91	127.58
<b>AXA World Funds - UK Equity</b>				
A Capitalisation EUR	7,120.199	126.70	116.61	110.25
F Capitalisation GBP	21,355.863	145.16	138.48	133.04
G Capitalisation GBP	4,794,869.032	1.50	1.43	1.37
I Capitalisation GBP	4,330.830	144.68	137.69	131.97
I Distribution EUR	-	-	100.20	96.02
I Distribution GBP	44,325.549	99.66	97.19	95.35
L Capitalisation GBP	64,926,078.645	1.49	1.42	1.36
L Distribution GBP	1,308,892.736	0.88	0.86	0.84
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	168,049.922	101.34	98.31	95.85
A Capitalisation USD	714,572.699	121.97	116.40	111.05
E Capitalisation EUR Hedged	17,028.355	96.82	94.39	92.36
F Capitalisation EUR Hedged	115,495.037	105.07	101.57	98.71
F Capitalisation USD	155,028.924	126.26	120.13	114.27
F Distribution mensuelle USD	220.000	99.47	-	-
I Capitalisation CHF Hedged	9,516.492	98.45	97.54	96.51
I Capitalisation EUR Hedged	604,800.793	107.22	103.55	100.36
I Capitalisation USD	2,903,727.015	128.90	122.37	116.14
I Distribution EUR Hedged	7,178.400	75.87	76.69	77.36
I Distribution USD	130,425.510	95.28	94.56	93.40
M Capitalisation EUR Hedged	220,856.120	105.65	101.71	98.38
M Capitalisation USD	2,801.967	126.00	119.35	113.03
N Capitalisation USD	47,240.583	106.59	103.00	99.50
U Capitalisation USD	21,821.952	112.81	107.92	103.22
U Distribution mensuelle USD	220.000	99.33	-	-
U Distribution USD	38,095.838	99.00	98.25	97.04
UA Capitalisation EUR Hedged	200.000	102.14	-	-
UA Capitalisation GBP Hedged	168.000	100.22	-	-
UA Capitalisation USD	4,575,621.690	103.11	-	-
UA Distribution mensuelle EUR Hedged	200.000	100.41	-	-
UA Distribution mensuelle GBP Hedged	168.000	100.22	-	-
UA Distribution mensuelle USD	169,681.430	101.29	-	-
UF Capitalisation EUR Hedged	200.000	102.28	-	-

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (suite)</b>				
UF Capitalisation USD	427,725.899	103.19	-	-
UF Distribution trimestrielle EUR Hedged	200.000	100.37	-	-
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	106,355.444	101.18	-	-
UF Distribution trimestrielle USD	501,201.204	101.29	-	-
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	33,679.321	147.13	135.41	118.27
A Capitalisation USD	960,897.397	177.46	160.63	137.16
BE Capitalisation EUR Hedged	1,444.915	115.92	107.80	-
BR Capitalisation USD Hedged	73,842.394	90.97	-	-
E Capitalisation EUR Hedged	57,401.992	129.06	119.31	104.73
F Capitalisation EUR Hedged	26,046.493	135.35	123.86	107.53
F Capitalisation USD	293,873.743	165.59	148.99	126.46
F Distribution USD	573,646.750	90.21	87.66	80.75
I Capitalisation CHF Hedged	73,539.593	143.19	134.23	118.60
I Capitalisation EUR Hedged	136,274.379	159.47	145.67	126.22
I Capitalisation GBP Hedged	14,780.000	107.63	106.86	91.16
I Capitalisation USD	6,295,403.153	198.61	178.36	151.10
N Capitalisation USD	255,302.544	115.32	105.16	90.47
U Capitalisation USD	179,325.757	146.96	133.02	113.59
U Distribution trimestrielle USD	616,576.469	91.81	89.27	82.51
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	178.711	109.67	106.00	94.90
A Capitalisation USD	60,716.169	117.87	111.98	97.82
A Distribution mensuelle USD	12,774.304	81.95	81.88	74.00
F Capitalisation EUR Hedged	-	-	108.00	96.31
F Capitalisation USD	3,997.805	120.13	113.69	98.92
G Capitalisation USD	795,088.251	123.44	115.67	99.66
G Distribution GBP Hedged	1,126.500	81.68	81.53	73.94
I Capitalisation EUR Hedged	-	-	110.76	98.16
I Capitalisation USD	2,131.008	131.86	124.10	107.40
L Distribution GBP Hedged	37,338.116	81.91	81.76	74.31
N Capitalisation USD	1,964.877	114.08	108.65	-
UI Capitalisation USD	215.000	115.42	108.25	91.26
<b>AXA World Funds - US Growth (note 1b)</b>				
A Capitalisation EUR	70,849.922	992.52	756.98	599.88
A Capitalisation USD	18,482.822	706.60	574.90	440.17
E Capitalisation EUR	113,412.379	885.97	680.79	543.56
E Capitalisation EUR Hedged	4,459.976	344.97	287.70	227.59
F Capitalisation EUR	24,122.306	1,112.30	842.01	662.29
F Capitalisation USD	2,581.832	791.39	639.07	485.65
I Capitalisation USD	80,408.634	536.24	432.00	327.50
M Capitalisation USD	757,981.328	283.56	227.07	171.12
N Capitalisation USD	3,337.359	112.73	-	-
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	17,078.000	135.71	132.13	123.68
A Capitalisation EUR Hedged	108,948.724	218.27	206.98	189.97
A Capitalisation USD	505,717.911	214.58	200.13	179.52

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds (suite)</b>				
A Distribution CHF Hedged	13,019.000	64.85	66.71	65.74
A Distribution EUR Hedged	75,927.599	75.61	75.84	73.26
A Distribution mensuelle AUD Hedged	87,207.268	74.34	76.99	77.16
A Distribution mensuelle USD	1,763,815.621	77.79	79.49	78.16
A Distribution USD	84,922.333	82.16	80.90	76.42
BL Distribution mensuelle USD	951,222.558	86.86	90.57	88.50
BR Capitalisation USD Hedged	111,142.742	99.52	113.12	87.84
E Capitalisation EUR Hedged	25,750.817	205.75	196.22	180.93
F Capitalisation CHF Hedged	11,324.000	146.42	141.72	131.89
F Capitalisation EUR Hedged	385,264.794	248.94	234.82	214.24
F Capitalisation USD	71,433.215	303.96	281.78	251.25
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	16,165.258	80.12	79.13	75.44
I Capitalisation CHF Hedged	315,475.458	123.71	119.41	110.91
I Capitalisation EUR	158,953.500	111.03	-	-
I Capitalisation EUR Hedged	930,709.717	258.22	243.07	221.57
I Capitalisation GBP Hedged	12,515.293	159.79	148.28	133.06
I Capitalisation USD	2,561,659.558	315.13	291.58	259.50
I Distribution EUR Hedged	1,871,810.735	81.84	82.15	79.31
I Distribution GBP Hedged	1,431,753.222	89.40	88.34	84.01
I Distribution mensuelle USD	1,336,236.180	93.93	92.47	87.46
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	427,587.118	71.84	72.01	69.72
I Distribution trimestrielle USD	792,801.419	92.37	90.95	86.03
I Distribution USD	272,742.058	89.61	88.23	83.32
M Capitalisation EUR Hedged	51,277.098	135.07	126.51	114.68
M Capitalisation USD	353,427.444	165.26	152.15	134.73
N Capitalisation USD	1,980.000	99.95	-	-
T Distribution mensuelle USD	699,997.323	78.15	76.47	72.14
U Capitalisation USD	-	-	113.40	101.72
U Distribution trimestrielle USD	-	-	91.74	86.79
ZF Capitalisation USD	84,624.096	119.22	110.39	98.31
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	61,056.362	108.51	104.24	97.92
A Capitalisation USD	262,610.995	129.20	122.11	112.25
A Distribution mensuelle USD	98,267.528	87.77	89.48	87.72
A Distribution USD	4,798.210	93.47	92.91	89.42
E Capitalisation EUR Hedged	28,699.249	104.99	101.26	95.54
E Capitalisation USD	12,314.747	125.39	118.93	109.71
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	12,858.152	78.59	79.45	78.18
F Capitalisation EUR Hedged	9,085.490	106.82	102.34	95.95
F Capitalisation GBP Hedged	1,118.488	118.57	112.09	103.52
F Capitalisation USD	290,964.445	128.32	120.98	110.94
F Distribution USD	16,085.147	94.66	94.10	90.55
I Capitalisation EUR Hedged	17,712.482	107.23	102.71	96.24
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	-	-	85.82	83.24
I Distribution USD	66,662.040	93.80	93.24	89.73
M Capitalisation EUR Hedged	101,317.091	115.92	110.19	102.44
M Capitalisation USD	394.057	135.84	126.96	115.44

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2024	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (suite)</b>				
N Capitalisation USD	34,224.009	111.87	106.79	99.16
U Capitalisation USD	118,119.981	114.55	108.48	99.93
U Distribution trimestrielle USD	26,143.760	93.39	92.84	89.41
UA Capitalisation USD	11,208.169	121.55	114.60	105.09
UF Capitalisation EUR Hedged	200.000	108.76	103.92	98.30
UF Capitalisation USD	19,078.694	127.76	120.09	109.79
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	183.800	86.69	86.38	83.82
ZI Capitalisation EUR Hedged	551,379.071	112.38	107.34	100.27
ZI Capitalisation GBP Hedged	124,636.399	123.67	116.53	107.16
ZI Capitalisation USD	480,308.483	134.33	126.15	115.23
ZI Distribution EUR Hedged	106,609.383	78.07	79.04	77.79
ZI Distribution trimestrielle EUR Hedged	83,580.261	78.83	79.66	78.53
ZI Distribution trimestrielle GBP Hedged	323,266.429	86.21	85.89	83.31
ZI Distribution USD	307,432.084	93.67	93.10	89.58

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>ACTIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
GEA Group AG	150,900	7,472,208	3.29				
Münchener Rückversicherungs AG	12,802	6,457,227	2.84				
SAP AG	36,057	8,822,740	3.88				
Symrise AG	45,214	4,805,981	2.12				
	<b>27,558,156</b>	<b>12.13</b>					
<b>Danemark</b>							
Novozymes AS	117,207	6,635,372	2.92				
	<b>6,635,372</b>	<b>2.92</b>					
<b>Etats-Unis</b>							
Advanced Drainage System Inc	35,257	4,075,709	1.79				
Aecom Inc	73,516	7,852,979	3.46				
AGCO Corp	23,694	2,214,915	0.98				
Agilent Technologies Inc	35,297	4,741,799	2.09				
American Water Works Co Inc	51,958	6,468,251	2.85				
Autodesk Inc	26,343	7,786,201	3.43				
Azek Co Inc	94,198	4,471,579	1.97				
Ball Corp	103,265	5,692,999	2.51				
Bentley Systems Inc Class B	117,619	5,492,807	2.42				
Cadence Design Sys Inc	22,462	6,748,933	2.97				
Cintas Corp	12,453	2,275,163	1.00				
Clean Harbors Inc	26,036	5,991,925	2.64				
Danaher Corp	22,168	5,088,664	2.24				
Deere Co	14,326	6,069,926	2.67				
Ecolab Inc	36,788	8,620,164	3.80				
Idex Corp	23,076	4,829,576	2.13				
Kadant Inc	16,772	5,786,172	2.55				
Nvidia Corp	60,521	8,127,365	3.58				
Procore Technologies Inc	41,900	3,139,567	1.38				
PTC Inc	29,962	5,509,113	2.43				
Republic Services Inc	43,674	8,786,335	3.87				
Thermo Fisher Scientific Inc	14,669	7,631,254	3.36				
Trimble Navigation Ltd	64,451	4,554,108	2.01				
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
						<b>222,672,030</b>	<b>98.07</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>							
						<b>222,672,030</b>	<b>98.07</b>
Liquidités et instruments assimilés							
						4,330,800	1.91
Autres actifs nets							
						62,776	0.02
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>							
						<b>227,065,606</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	752,617	EUR	720,503	15/01/2025	6,175
State Street	EUR	11,261,377	USD	11,811,481	15/01/2025	(144,697)
				<b>Total</b>		<b>(138,522)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	16.51
Machines	11.79
Technologie	11.75
Produits chimiques	7.98
Ingénierie et construction	5.59
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5.01
Approvisionnement en eau et en énergie	4.64
Fournitures et services commerciaux	4.53
Emprunts d'Etat et supranationaux	3.87
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	3.58
Soins de santé	3.36
Sociétés holding	3.29
Services financiers	3.16
Assurance	2.84
Emballage et conditionnement	2.51
Contrôle de l'environnement	2.45
Industrie manufacturière - divers	2.24
Matériaux et produits de construction	1.97
Immobilier	1.00
<b>Total</b>	<b>98.07</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Infineon Technologies AG	115,788	3,764,812	2.49								
Münchener Rückversicherungs AG	8,068	4,069,435	2.70								
		<b>7,834,247</b>	<b>5.19</b>								
<b>Canada</b>											
Brookfield Renewable Corp	94,243	2,606,761	1.73								
		<b>2,606,761</b>	<b>1.73</b>								
<b>Espagne</b>											
Iberdrola SA	281,136	3,871,847	2.57								
		<b>3,871,847</b>	<b>2.57</b>								
<b>Etats-Unis</b>											
Aecom Inc	52,938	5,654,838	3.75								
Ansys Inc	15,226	5,136,187	3.40								
Autodesk Inc	19,285	5,700,068	3.78								
Bentley Systems Inc Class B	87,049	4,065,188	2.69								
Cadence Design Sys Inc	19,127	5,746,899	3.80								
Carlisle Cos Inc	7,426	2,739,006	1.81								
Eaton Corp Plc	17,023	5,649,424	3.74								
Ecolab Inc	14,702	3,444,973	2.28								
Equinix Inc	5,374	5,067,091	3.36								
Hubbell Inc	8,452	3,540,458	2.35								
Ingersoll Rand Inc	42,089	3,807,371	2.52								
Linde Plc	11,967	5,010,224	3.32								
Monolithic Power Systems Inc	2,570	1,520,669	1.01								
Nextera Energy Inc	51,978	3,726,303	2.47								
Nvidia Corp	41,572	5,582,704	3.70								
Quanta Services Inc	13,086	4,135,830	2.74								
Republic Services Inc	21,056	4,236,046	2.81								
S&P Global Inc	8,032	4,000,177	2.65								
Synopsys Inc	6,114	2,967,491	1.97								
Trimble Navigation Ltd	61,379	4,337,040	2.87								
Union Pacific Corp	17,678	4,031,291	2.67								
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Waste Management Inc	24,461	4,935,985	3.27								
Xylem Inc	31,922	3,703,590	2.45								
		<b>98,738,853</b>	<b>65.41</b>								
<b>France</b>											
Cap Gemini SA	15,690	2,569,462	1.70								
Schneider Electric SA	23,759	5,926,730	3.92								
		<b>8,496,192</b>	<b>5.62</b>								
<b>Italie</b>											
Prysmian SpA	61,473	3,924,985	2.60								
		<b>3,924,985</b>	<b>2.60</b>								
<b>Japon</b>											
Hitachi Ltd	119,400	2,927,553	1.94								
Keyence Corp	9,000	3,662,548	2.43								
Toyota Motor Corp	224,300	4,384,665	2.90								
		<b>10,974,766</b>	<b>7.27</b>								
<b>Pays-Bas</b>											
ASML Holding NV	4,224	2,968,601	1.97								
		<b>2,968,601</b>	<b>1.97</b>								
<b>Royaume-Uni</b>											
National Grid Plc	409,587	4,873,184	3.23								
		<b>4,873,184</b>	<b>3.23</b>								

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Taiwan</b>			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	24,225	4,784,195	3.17
		<b>4,784,195</b>	<b>3.17</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>149,073,631</b>	<b>98.76</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>149,073,631</b>	<b>98.76</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>149,073,631</b>	<b>98.76</b>
Liquidités et instruments assimilés	2,858,418	1.89	
Autres éléments de passif, nets	(985,330)	(0.65)	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>150,946,719</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	4,327,798	EUR	4,153,647	15/01/2025	24,623
State Street	USD	138,555	GBP	109,883	15/01/2025	951
State Street	EUR	90,429,592	USD	94,846,058	15/01/2025	(1,161,017)
State Street	GBP	1,695,615	USD	2,151,561	15/01/2025	(28,195)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
State Street	USD	24,986	AUD	40,355	09/01/2025	-
State Street	AUD	40,355	USD	24,986	09/01/2025	-
				<b>Total</b>		<b>(1,163,638)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	15.64
Technologie	13.12
Appareils et composants électriques	11.56
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	8.16
Ingénierie et construction	6.49
Produits chimiques	5.60
Industrie	5.55
Machines	4.97
Immobilier	3.36
Contrôle de l'environnement	3.27
Services publics	3.23
Industrie automobile	2.90
Emprunts d'Etat et supranationaux	2.81
Assurance	2.70
Trafic et transports	2.67
Services financiers	2.65
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.35
Approvisionnement en eau et en énergie	1.73
<b>Total</b>	<b>98.76</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	503,952	1.19	Shinhan Bank Co Ltd 5.75% 15/04/2034	470,000	469,694	1.11
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	106,774	0.25	SK Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	400,000	335,872	0.79
		<b>610,726</b>	<b>1.44</b>			<b>805,566</b>	<b>1.90</b>
<b>Autriche</b>							
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	600,000	568,657	1.34	<b>Danemark</b>			
Uniqia Insurance Group AG FRN 09/12/2041	600,000	549,397	1.30	Orsted A/S FRN Perp.	300,000	292,984	0.69
		<b>1,118,054</b>	<b>2.64</b>	Orsted A/S FRN Perp.	400,000	429,641	1.01
<b>Belgique</b>				Orsted A/S FRN Perp.	400,000	370,106	0.87
European Union 2.75% 04/02/2033	400,000	414,610	0.98				
European Union 3.25% 04/02/2050	850,000	870,123	2.06	<b>Espagne</b>			
		<b>1,284,733</b>	<b>3.04</b>	Caixabank SA FRN 09/02/2029	300,000	287,267	0.68
<b>Brésil</b>				Caixabank SA FRN 10/07/2026	200,000	204,571	0.48
Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026	200,000	201,136	0.47	Caixabank SA FRN 18/06/2031	400,000	403,815	0.95
		<b>201,136</b>	<b>0.47</b>	Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	300,000	368,698	0.87
<b>Canada</b>				Merlin Properties Socimi 1.75% 26/05/2025	500,000	515,855	1.22
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	500,000	457,487	1.08	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	400,000	426,175	1.01
		<b>457,487</b>	<b>1.08</b>				
<b>Chili</b>				<b>Etats-Unis</b>			
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	400,000	393,112	0.93	AES Corp 5.45% 01/06/2028	300,000	301,734	0.71
		<b>393,112</b>	<b>0.93</b>	Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	400,000	319,036	0.75
				Alexandria Real Estate 3.8% 15/04/2026	300,000	296,381	0.70
				Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	300,000	243,024	0.57
				Boston Properties Ltd 4.5% 01/12/2028	400,000	389,495	0.92
				Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	200,000	199,114	0.47
				General Motors Co 5.4% 15/10/2029	400,000	402,978	0.95
				Intel Corp 4.15% 05/08/2032	400,000	364,213	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	400,000	340,080	0.80	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	500,000	463,350	1.09				
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	300,000	269,177	0.64	Société Générale SA FRN 06/09/2032	200,000	215,185	0.51				
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	500,000	467,371	1.10	Société Générale SA FRN 28/09/2029	200,000	216,610	0.51				
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	500,000	369,493	0.87	Valeo SE 5.875% 12/04/2029	400,000	442,291	1.04				
Whirlpool Corp 2.4% 15/05/2031	200,000	164,754	0.39			<b>5,017,253</b>	<b>11.84</b>				
Xylem Inc 2.25% 30/01/2031	300,000	255,870	0.60	<b>Irlande</b>							
		<b>4,382,720</b>	<b>10.33</b>	AIB Group Plc FRN 20/05/2035	400,000	426,929	1.01				
<b>Finlande</b>				Bank of Ireland Group Plc FRN 06/12/2032	400,000	522,631	1.23				
SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	300,000	290,827	0.69			<b>949,560</b>	<b>2.24</b>				
		<b>290,827</b>	<b>0.69</b>	<b>Italie</b>							
<b>France</b>											
AXA SA FRN 07/10/2041	300,000	269,688	0.64	A2A SpA FRN Perp.	302,000	323,379	0.76				
BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	500,000	476,350	1.12	Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	100,000	97,835	0.23				
BPCE SA FRN 19/10/2027	300,000	284,040	0.67	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	400,000	389,968	0.92				
CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	400,000	443,074	1.05	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	230,564	0.54				
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	376,504	0.89	Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	183,000	192,316	0.45				
Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	200,000	209,620	0.49	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	100,000	106,990	0.25				
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	100,000	105,127	0.25	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	215,000	233,152	0.55				
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	100,000	102,015	0.24	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	150,000	160,474	0.38				
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	100,000	109,424	0.26	Terna SpA FRN Perp.	150,000	160,550	0.38				
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	258,000	255,594	0.60	Terna SpA FRN Perp.	400,000	397,980	0.94				
Electricité de France SA 4.75% 17/06/2044	400,000	434,844	1.03	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	300,000	288,535	0.68				
Engie SA 3.875% 06/12/2033	100,000	106,631	0.25			<b>2,581,743</b>	<b>6.08</b>				
Engie SA FRN Perp.	300,000	325,039	0.77								
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	200,000	181,867	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Mexique</b>											
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	600,000	470,562	1.11	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	400,000	468,738	1.11				
		<b>470,562</b>	<b>1.11</b>	Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	300,000	323,185	0.76				
<b>Pays-Bas</b>											
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	200,000	208,647	0.49			<b>1,743,713</b>	<b>4.12</b>				
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	400,000	410,083	0.97	<b>Suède</b>							
Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	413,931	0.98	Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	100,000	108,940	0.26				
Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	398,444	0.94	Vattenfall AB FRN 17/08/2083	400,000	514,325	1.21				
ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	300,000	299,880	0.71			<b>623,265</b>	<b>1.47</b>				
ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	400,000	400,207	0.94	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>							
ING Groep NV FRN 01/07/2026	500,000	491,275	1.16			<b>29,739,703</b>	<b>70.17</b>				
NN Group NV FRN 03/11/2043	600,000	700,000	1.65	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	404,068	0.95	<b>Allemagne</b>							
Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	386,509	0.91	Germany (Fed Rep) 1.8% 15/08/2053	440,000	384,757	0.91				
Tennet Holding BV FRN Perp.	100,000	105,957	0.25			<b>384,757</b>	<b>0.91</b>				
		<b>4,219,001</b>	<b>9.95</b>	<b>Brésil</b>							
<b>Portugal</b>											
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	202,325	0.48	Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	600,000	585,894	1.38				
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	200,000	204,425	0.48			<b>585,894</b>	<b>1.38</b>				
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	800,000	884,383	2.10	<b>Chili</b>							
		<b>1,291,133</b>	<b>3.06</b>	Chile (Republic of) 0.1% 26/01/2027	300,000	292,499	0.69				
<b>Royaume-Uni</b>				Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	400,000	351,652	0.83				
Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	400,000	490,480	1.16	Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	300,000	252,150	0.60				
Natwest Group Plc FRN 12/09/2032	337,000	352,111	0.83	Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	800,000	554,952	1.31				
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	200,000	109,199	0.26			<b>1,451,253</b>	<b>3.43</b>				
				<b>Colombie</b>							
<b>Colombie</b>											
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	400,000	403,184	0.95			<b>403,184</b>	<b>0.95</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>																																																							
<b>Côte d'Ivoire</b>																																																							
Ivory Coast (Republic of) 7.625% 30/01/2033	200,000	195,294	0.46	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	500,000	465,799	1.10																																																
		<b>195,294</b>	<b>0.46</b>	Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	200,000	197,010	0.47																																																
<b>Espagne</b>																																																							
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	600,000	522,824	1.23			<b>662,809</b>	<b>1.57</b>																																																
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,500,000	1,056,365	2.50	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>																																																			
Spain (Kingdom of) 3.05% 31/10/2029	120,000	126,597	0.30			<b>9,697,339</b>	<b>22.91</b>																																																
		<b>1,705,786</b>	<b>4.03</b>	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>																																																			
<b>France</b>																																																							
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	600,000	506,447	1.20	Total du portefeuille-titres		<b>39,437,042</b>	<b>93.08</b>																																																
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	300,000	285,220	0.67	Liquidités et instruments assimilés		2,206,578	5.21																																																
		<b>791,667</b>	<b>1.87</b>	Autres actifs nets		723,247	1.71																																																
<b>Hong Kong</b>																																																							
Hong Kong 0.625% 02/02/2026	200,000	192,060	0.45	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>																																																			
Hong Kong 3.75% 07/06/2032	400,000	431,427	1.02			<b>42,366,867</b>	<b>100.00</b>																																																
		<b>623,487</b>	<b>1.47</b>																																																				
<b>Indonésie</b>																																																							
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	700,000	677,761	1.60																																																				
		<b>677,761</b>	<b>1.60</b>																																																				
<b>Italie</b>																																																							
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	600,000	652,775	1.54																																																				
Italy (Republic of) 4.05% 30/10/2037	1,000,000	1,078,586	2.56											<b>1,731,361</b>	<b>4.10</b>									<b>Pérou</b>								Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	600,000	484,086	1.14											<b>484,086</b>	<b>1.14</b>								
		<b>1,731,361</b>	<b>4.10</b>																																																				
<b>Pérou</b>																																																							
Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	600,000	484,086	1.14																																																				
		<b>484,086</b>	<b>1.14</b>																																																				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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	% des Actifs Nets	
<b>Classe d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD 206,747	EUR 197,334	15/01/2025	2,309	0.49	
State Street	USD 601	GBP 480	15/01/2025	(1)		
State Street	EUR 15,046,997	USD 15,782,048	15/01/2025	(193,361)		
State Street	GBP 19,391	USD 24,604	15/01/2025	(323)		
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Barclays Bank	USD 25,784,664	EUR 24,575,000	09/01/2025	330,995		
Ireland Plc	USD 3,384,262	GBP 2,680,000	09/01/2025	28,010		
Barclays Bank	USD 40,213	JPY 6,000,000	09/01/2025	2,026		
Ireland Plc	Barclays Bank	GBP 10,000	USD 12,710	09/01/2025	(187)	
Ireland Plc	Barclays Bank	GBP 63,000	USD 79,011	07/02/2025	(132)	
Credit Agricole CIB	USD 72,966	EUR 70,000	07/02/2025	379		
State Street	GBP 451	USD 565	09/01/2025	1		
			<b>Total</b>	<b>169,716</b>		

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment	% des Actifs Nets
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>						
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR 17	2,074,749	06/03/2025	(27,461)		
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR 32	4,421,668	06/03/2025	(29,657)		
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD 9	956,742	31/03/2025	(7,383)		
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD (12)	(1,426,875)	20/03/2025	72,281		
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR (12)	(1,648,682)	06/03/2025	105,870		
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD (14)	(1,558,375)	20/03/2025	44,641		
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR 27	2,991,140	06/03/2025	(13,280)		
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR (17)	(2,172,272)	06/03/2025	46,483		
			<b>Total</b>	<b>191,494</b>		

## Options

	Devise	Quantité	Valeur de marché	Pourcentage
EURO-BUND 137 Put 01/24/2025	EUR (400,000)	(24,852)	(0.06)	
Long Gilt Future 97.5 01/24/2025	GBP 650,000	8,141	0.02	
EURO-BUND 136 Put 01/24/2025	EUR 400,000	53,846	0.13	
<b>Total</b>		<b>37,135</b>	<b>0.09</b>	

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	21.79
Banques	16.34
Services financiers	14.59
Appareils et composants électriques	10.04
Assurance	7.76
Services publics	3.73
Pétrole et gaz	2.24
Industrie	2.17
Communications	1.91
Hôtels, restaurants et loisirs	1.87
Industrie automobile	1.42
Médias	1.38
Approvisionnement en eau et en énergie	1.16
Alimentation et boissons	1.11
MBS et ABS	1.09
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0.79
Internet, logiciels et services informatiques	0.77
Ingénierie et construction	0.69
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.64
Machines	0.60
Immobilier	0.50

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Argentine</b>											
Adecoagro SA 6% 21/09/2027	400,000	391,908	0.58	KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	898,000	893,025	1.32				
		<b>391,908</b>	<b>0.58</b>	Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027	1,000,000	951,140	1.40				
<b>Bermudes</b>											
Ooredoo International Finance Company 3.875% 31/01/2028	1,900,000	1,837,490	2.71	SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	1,200,000	1,188,180	1.75				
		<b>1,837,490</b>	<b>2.71</b>	SK Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	800,000	671,744	0.99				
<b>Brésil</b>											
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	300,000	303,786	0.45			<b>3,704,089</b>	<b>5.46</b>				
		<b>303,786</b>	<b>0.45</b>	<b>Etats-Unis</b>							
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	1,100,000	932,558	1.37	Bimbo Bakeries USA Inc 5.375% 09/01/2036	1,300,000	1,252,719	1.85				
Banc Credito Inversiones 3.5% 12/10/2027	500,000	477,385	0.70	TSMC Arizona Corp 3.875% 22/04/2027	1,400,000	1,375,864	2.03				
Banco de Chile 2.99% 09/12/2031	1,117,000	945,719	1.39			<b>2,628,583</b>	<b>3.88</b>				
Colbun SA 3.15% 19/01/2032	800,000	672,176	0.99	<b>Guatemala</b>							
Entel Chile SA 3.05% 14/09/2032	1,300,000	1,070,966	1.58	CT Trust 5.125% 03/02/2032	600,000	538,944	0.79				
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	800,000	659,640	0.97			<b>538,944</b>	<b>0.79</b>				
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,300,000	1,277,614	1.88	<b>Hong Kong</b>							
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	400,000	354,888	0.52	MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	1,400,000	1,193,808	1.76				
		<b>6,390,946</b>	<b>9.40</b>	Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,100,000	1,052,304	1.55				
<b>Chine</b>						<b>2,246,112</b>	<b>3.31</b>				
Lenovo Group Ltd 6.536% 27/07/2032	1,100,000	1,157,750	1.71	<b>Ile Maurice</b>							
		<b>1,157,750</b>	<b>1.71</b>	Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026	600,000	607,770	0.90				
<b>Iles Cayman</b>						<b>607,770</b>	<b>0.90</b>				
DP World Crescent Ltd 5.5% 13/09/2033				DP World Crescent Ltd 5.5% 13/09/2033	1,300,000	1,300,507	1.92				
						<b>1,300,507</b>	<b>1.92</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Inde</b>							
Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031	1,400,000	1,240,680	1.83	InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1,300,000	1,198,353	1.77
HDFC Bank Ltd 5.196% 15/02/2027	1,200,000	1,202,988	1.77	Orazul Energy Peru SA 5.625% 28/04/2027	200,000	193,750	0.29
		<b>2,443,668</b>	<b>3.60</b>			<b>1,392,103</b>	<b>2.06</b>
<b>Lituanie</b>							
Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	200,000	199,696	0.29	<b>République Tchèque</b>			
		<b>199,696</b>	<b>0.29</b>	Ceske Drah 5.625% 12/10/2027	200,000	219,698	0.32
<b>Luxembourg</b>						<b>219,698</b>	<b>0.32</b>
GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	300,000	285,357	0.42	<b>Roumanie</b>			
		<b>285,357</b>	<b>0.42</b>	Globalworth Real Estate Investment Ltd 6.25% 31/03/2030	1,128,004	1,173,713	1.73
<b>Malaisie</b>						<b>1,173,713</b>	<b>1.73</b>
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	1,400,000	1,194,970	1.76	<b>Royaume-Uni</b>			
		<b>1,194,970</b>	<b>1.76</b>	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	600,000	576,984	0.85
<b>Mexique</b>				WE Soda Investments Holding PLC 9.5% 06/10/2028	600,000	616,428	0.91
America Movil SAB de CV 6.375% 01/03/2035	1,600,000	1,696,832	2.50			<b>1,193,412</b>	<b>1.76</b>
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,300,000	1,803,821	2.66	<b>Togo</b>			
Comision Federal De Electricidad 6.45% 24/01/2035	353,000	333,882	0.49	Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033	1,400,000	1,215,220	1.79
		<b>3,834,535</b>	<b>5.65</b>			<b>1,215,220</b>	<b>1.79</b>
<b>Panama</b>				<b>Turquie</b>			
Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	600,000	546,480	0.81	Arcelik AS 3% 27/05/2026	300,000	307,028	0.45
		<b>546,480</b>	<b>0.81</b>			<b>307,028</b>	<b>0.45</b>
<b>Pays-Bas</b>				<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>36,295,585</b>	<b>53.49</b>
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	1,200,000	1,181,820	1.74	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>			
		<b>1,181,820</b>	<b>1.74</b>	<b>Brésil</b>			
Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031							
				Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	1,700,000	1,660,033	2.45
						<b>1,660,033</b>	<b>2.45</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																																																																																																																																														
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>																																																																																																																																																																																																					
<b>Chili</b>																																																																																																																																																																																																					
Chile (Republic of) 3.1% 07/05/2041	2,700,000	1,941,705	2.86	Israel (State of) 4.5% 17/01/2033	651,000	598,269	0.88																																																																																																																																																																																														
Chile (Republic of) 4.34% 07/03/2042	1,500,000	1,264,590	1.86			<b>598,269</b>	<b>0.88</b>																																																																																																																																																																																														
		<b>3,206,295</b>	<b>4.72</b>	<b>Malaisie</b>																																																																																																																																																																																																	
<b>Corée (République de)</b>																																																																																																																																																																																																					
Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	350,000	348,271	0.51	Malaysia Wakala Sukuk 2.07% 28/04/2031	2,238,000	1,911,632	2.82																																																																																																																																																																																														
		<b>348,271</b>	<b>0.51</b>			<b>1,911,632</b>	<b>2.82</b>																																																																																																																																																																																														
<b>Côte d'Ivoire</b>																																																																																																																																																																																																					
Ivory Coast (Republic of) 7.625% 30/01/2033	841,000	821,211	1.21	<b>Mexique</b>																																																																																																																																																																																																	
		<b>821,211</b>	<b>1.21</b>	United Mexican States Government Bond 2.25% 12/08/2036								1,100,000	891,546	1.31	United Mexican States Government Bond 4.875% 19/05/2033								2,200,000	1,974,236	2.91										<b>2,865,782</b>	<b>4.22</b>	<b>Guatemala</b>								Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	1,400,000	1,322,104	1.95	<b>Pérou</b>										<b>1,322,104</b>	<b>1.95</b>	Fondo Mivivienda SA 4.625% 12/04/2027								3,000,000	2,959,410	4.37	Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036								600,000	495,692	0.73	Peru (Republic of) 3% 15/01/2034								3,400,000	2,743,154	4.05										<b>6,198,256</b>	<b>9.15</b>	<b>Hongrie</b>								Hungary (Republic of) 1.75% 05/06/2035	2,600,000	2,134,106	3.15	<b>Serbie</b>								Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	400,000	429,861	0.63	Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034								1,500,000	1,477,575	2.18			<b>2,563,967</b>	<b>3.78</b>						<b>1,477,575</b>	<b>2.18</b>	<b>Indonésie</b>								Indonesia (Republic of) 1.3% 23/03/2034	1,500,000	1,263,662	1.86									Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	2,200,000	2,130,106	3.14														<b>3,393,768</b>	<b>5.00</b>								
United Mexican States Government Bond 2.25% 12/08/2036								1,100,000	891,546	1.31																																																																																																																																																																																											
United Mexican States Government Bond 4.875% 19/05/2033								2,200,000	1,974,236	2.91																																																																																																																																																																																											
									<b>2,865,782</b>	<b>4.22</b>																																																																																																																																																																																											
<b>Guatemala</b>																																																																																																																																																																																																					
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	1,400,000	1,322,104	1.95	<b>Pérou</b>																																																																																																																																																																																																	
		<b>1,322,104</b>	<b>1.95</b>	Fondo Mivivienda SA 4.625% 12/04/2027								3,000,000	2,959,410	4.37	Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036								600,000	495,692	0.73	Peru (Republic of) 3% 15/01/2034								3,400,000	2,743,154	4.05										<b>6,198,256</b>	<b>9.15</b>	<b>Hongrie</b>								Hungary (Republic of) 1.75% 05/06/2035	2,600,000	2,134,106	3.15	<b>Serbie</b>								Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	400,000	429,861	0.63	Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034								1,500,000	1,477,575	2.18			<b>2,563,967</b>	<b>3.78</b>						<b>1,477,575</b>	<b>2.18</b>	<b>Indonésie</b>								Indonesia (Republic of) 1.3% 23/03/2034	1,500,000	1,263,662	1.86									Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	2,200,000	2,130,106	3.14														<b>3,393,768</b>	<b>5.00</b>																																																																	
Fondo Mivivienda SA 4.625% 12/04/2027								3,000,000	2,959,410	4.37																																																																																																																																																																																											
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036								600,000	495,692	0.73																																																																																																																																																																																											
Peru (Republic of) 3% 15/01/2034								3,400,000	2,743,154	4.05																																																																																																																																																																																											
									<b>6,198,256</b>	<b>9.15</b>																																																																																																																																																																																											
<b>Hongrie</b>																																																																																																																																																																																																					
Hungary (Republic of) 1.75% 05/06/2035	2,600,000	2,134,106	3.15	<b>Serbie</b>																																																																																																																																																																																																	
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	400,000	429,861	0.63	Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034								1,500,000	1,477,575	2.18			<b>2,563,967</b>	<b>3.78</b>						<b>1,477,575</b>	<b>2.18</b>	<b>Indonésie</b>								Indonesia (Republic of) 1.3% 23/03/2034	1,500,000	1,263,662	1.86									Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	2,200,000	2,130,106	3.14														<b>3,393,768</b>	<b>5.00</b>																																																																																																																																					
Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034								1,500,000	1,477,575	2.18																																																																																																																																																																																											
		<b>2,563,967</b>	<b>3.78</b>						<b>1,477,575</b>	<b>2.18</b>																																																																																																																																																																																											
<b>Indonésie</b>																																																																																																																																																																																																					
Indonesia (Republic of) 1.3% 23/03/2034	1,500,000	1,263,662	1.86																																																																																																																																																																																																		
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	2,200,000	2,130,106	3.14														<b>3,393,768</b>	<b>5.00</b>																																																																																																																																																																																			
		<b>3,393,768</b>	<b>5.00</b>																																																																																																																																																																																																		

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>			
<b>Uruguay</b>			
Uruguay (Republic of) 5.75% 28/10/2034	3,300,000	3,394,479	5.01
		<b>3,394,479</b>	<b>5.01</b>
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>31,556,661</b>	<b>46.53</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>67,852,246</b>	<b>100.02</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>67,852,246</b>	<b>100.02</b>
Liquidités et instruments assimilés		1,996,997	2.94
Autres éléments de passif, nets		(2,008,421)	(2.96)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>67,840,822</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	42,518	EUR	40,543	15/01/2025	516
State Street	EUR	3,926,504	USD	4,118,341	15/01/2025	(50,484)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Barclays Bank	USD	9,750,941	EUR	9,200,000	14/02/2025	207,779
Ireland Plc						
				<b>Total</b>		<b>157,811</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	37.06
Banques	9.74
Communications	8.48
Services financiers	6.90
Médias	6.82
Vente au détail	4.59
Trafic et transports	4.52
Alimentation et boissons	4.40
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2.74
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.71
Pétrole et gaz	2.65
Technologie	2.16
Industrie	2.03
Appareils et composants électriques	1.77
Immobilier	1.73
Fournitures et services commerciaux	0.85
Mines et métaux	0.45
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.42
<b>Total</b>	<b>100.02</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Australie</b>											
Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07/10/2025	475,233	475,519	0.20	Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	1,900,000	1,828,066	0.76				
		<b>475,519</b>	<b>0.20</b>	Bancolombia SA FRN 24/12/2034	2,200,000	2,305,270	0.96				
<b>Autriche</b>											
Klabin Austria GmbH 3.2% 12/01/2031	1,500,000	1,255,185	0.52	Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.5% 29/04/2026	2,000,000	1,985,420	0.83				
		<b>1,255,185</b>	<b>0.52</b>	Oleoducto Central SA 4% 14/07/2027	2,100,000	1,988,553	0.83				
<b>Brésil</b>											
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,032,000	1,045,024	0.44			<b>8,107,309</b>	<b>3.38</b>				
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	1,300,000	1,302,210	0.54	<b>Corée (République de)</b>							
		<b>2,347,234</b>	<b>0.98</b>	KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	3,903,000	3,881,377	1.62				
<b>Burundi</b>						<b>3,881,377</b>	<b>1.62</b>				
Eastern and Southern Afric Trade and Development Bank 4.125% 30/06/2028	2,500,000	2,242,825	0.94	<b>Costa Rica</b>							
		<b>2,242,825</b>	<b>0.94</b>	Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	2,000,000	2,029,540	0.85				
<b>Chili</b>						<b>2,029,540</b>	<b>0.85</b>				
Antofagasta Plc 2.375% 14/10/2030	1,200,000	1,007,172	0.42	<b>Egypte</b>							
Celulosa Arauco y Constitucion 3.875% 02/11/2027	3,556,000	3,413,120	1.42	African Export Import Bank 3.994% 21/09/2029	2,000,000	1,846,540	0.77				
		<b>4,420,292</b>	<b>1.84</b>			<b>1,846,540</b>	<b>0.77</b>				
<b>Chine</b>				<b>Etats-Unis</b>							
Zhongsheng Group 5.98% 30/01/2028	943,000	932,844	0.39	BBVA Banco Continental 1.875% 18/09/2025	1,100,000	1,073,039	0.45				
		<b>932,844</b>	<b>0.39</b>	BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	2,000,000	1,885,840	0.79				
<b>Guatemala</b>				Kosmos Energy Ltd 8.75% 01/10/2031	1,667,000	1,571,498	0.66				
						<b>4,530,377</b>	<b>1.90</b>				
<b>Notes</b>				CT Trust 5.125% 03/02/2032	2,000,000	1,780,640	0.74				
<b>Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers. *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.</b>						<b>1,780,640</b>	<b>0.74</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Hong Kong</b>											
Bank of East Asia Ltd FRN 29/05/2030	1,000,000	991,360	0.41	10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	2,000,000	1,858,120	0.78				
Celestial Dynasty Ltd 6.375% 22/08/2028	1,111,000	1,084,325	0.45	Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	1,500,000	1,494,645	0.62				
China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	1,000,000	954,990	0.40	Continuum Grn Spv Co Iss 7.5% 26/06/2033	1,954,500	2,021,637	0.84				
China Ping An Insurance Overseas 2.85% 12/08/2031	600,000	508,218	0.21	Shriram Finance Ltd 6.625% 22/04/2027	983,000	991,611	0.41				
Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	1,000,000	952,950	0.40			<b>6,366,013</b>	<b>2.65</b>				
Kasikornbank PCL HongKong FRN 02/10/2031	1,000,000	956,500	0.40	<b>Kazakhstan</b>							
Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	2,700,000	2,658,150	1.11	Samruk Kazyna JSC 2% 28/10/2026	3,500,000	3,287,165	1.37				
Nanyang Commercial Bank FRN 06/08/2034	800,000	801,928	0.33			<b>3,287,165</b>	<b>1.37</b>				
NWD MTN Ltd 8.625% 08/02/2028	1,500,000	1,087,545	0.45	<b>Lituanie</b>							
		<b>9,995,966</b>	<b>4.16</b>	Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	2,000,000	1,996,962	0.83				
<b>Hongrie</b>						<b>1,996,962</b>	<b>0.83</b>				
OTP Bank Nyrt FRN 25/05/2027	1,300,000	1,340,339	0.56	<b>Luxembourg</b>							
		<b>1,340,339</b>	<b>0.56</b>	Cosan Luxembourg S.A. 7.25% 27/06/2031	1,177,000	1,159,474	0.48				
<b>Ile Maurice</b>				GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	1,710,000	1,626,534	0.68				
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	1,000,000	999,510	0.42	MHP SA 6.95% 03/04/2026	2,500,000	2,324,825	0.97				
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,398,000	1,393,512	0.58	Millicom Intl Cellular 6.25% 25/03/2029	2,880,000	2,846,909	1.19				
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	2,672,038	2,542,417	1.06	Puma International Financing SDL 7.75% 25/04/2029	1,952,000	1,985,789	0.83				
		<b>4,935,439</b>	<b>2.06</b>			<b>9,943,531</b>	<b>4.15</b>				
<b>Iles Cayman</b>				<b>Macao</b>							
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	7,247,000	7,061,477	2.95	MGM China Holdings Ltd 7.125% 26/06/2031	1,700,000	1,721,046	0.72				
		<b>7,061,477</b>	<b>2.95</b>	Sands China Ltd 3.8% 08/01/2026	3,000,000	2,945,370	1.23				
<b>Malaisie</b>						<b>4,666,416</b>	<b>1.95</b>				
				Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	60,000	0.03				
						<b>60,000</b>	<b>0.03</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Mexique</b>											
Comision Federal De Electricidad 5.7% 24/01/2030	2,500,000	2,409,250	1.01	Energo Pro As 8.5% 04/02/2027	1,628,000	1,655,660	0.69				
Grupo Kuo de CV 5.75% 07/07/2027	1,500,000	1,463,085	0.61			<b>1,655,660</b>	<b>0.69</b>				
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	1,861,000	1,726,863	0.72	<b>Roumanie</b>							
PLA Administradora Industrial 4.962% 18/07/2029	1,700,000	1,620,406	0.68	Banca Comerciala Romana FRN 19/05/2027	1,000,000	1,090,185	0.45				
Trust F-1401 5.25% 30/01/2026	2,540,000	2,535,276	1.06	Banca Transilvania FRN 07/12/2028	1,000,000	1,123,952	0.47				
		<b>9,754,880</b>	<b>4.08</b>	Banca Transilvania FRN 27/04/2027	630,000	691,070	0.29				
<b>Oman</b>						<b>2,905,207</b>	<b>1.21</b>				
Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026	2,018,000	1,992,856	0.83	<b>Royaume-Uni</b>							
		<b>1,992,856</b>	<b>0.83</b>	Anglogold Holdings Plc 3.375% 01/11/2028	1,491,000	1,372,674	0.57				
<b>Ouzbékistan</b>				Endeavour Mining Plc 5% 14/10/2026	2,578,000	2,511,436	1.05				
Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	1,000,000	983,780	0.41	Standard Chartered Plc FRN 12/01/2028	1,200,000	1,142,388	0.48				
Navoi Mining Metallurgic 6.7% 17/10/2028	293,000	292,294	0.12			<b>5,026,498</b>	<b>2.10</b>				
Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	1,371,000	1,402,081	0.59	<b>Singapour</b>							
		<b>2,678,155</b>	<b>1.12</b>	BOC Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	1,318,000	1,309,828	0.55				
<b>Pays-Bas</b>				Continuum Energy Aura 9.5% 24/02/2027	3,000,000	3,142,290	1.31				
CTP NV 0.875% 20/01/2026	1,000,000	1,015,660	0.42	Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	1,000,000	977,190	0.41				
NE Property BV 1.875% 09/10/2026	3,000,000	3,039,369	1.27			<b>5,429,308</b>	<b>2.27</b>				
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	1,745,000	1,636,028	0.68	<b>Togo</b>							
		<b>5,691,057</b>	<b>2.37</b>	Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	2,000,000	1,949,080	0.81				
<b>Pérou</b>						<b>1,949,080</b>	<b>0.81</b>				
Credicorp Ltd 2.75% 17/06/2025	3,426,000	3,379,818	1.41	<b>Turquie</b>							
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	3,400,000	3,134,154	1.31	Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	2,250,000	2,276,550	0.95				
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	2,000,000	1,782,920	0.74	Akbank T.A.S. FRN 22/06/2031	2,000,000	1,987,920	0.83				
Orazul Energy Peru SA 5.625% 28/04/2027	2,000,000	1,937,500	0.81	Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,000,000	1,036,980	0.43				
		<b>10,234,392</b>	<b>4.27</b>	Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029	1,000,000	1,002,100	0.42				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Turquie (suite)</b>											
Turk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,500,000	1,575,930	0.66	Commonwealth of Bahamas 8.95% 15/10/2032	1,000,000	1,034,950	0.43				
Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	1,290,000	1,315,103	0.55			<b>1,034,950</b>	<b>0.43</b>				
Turkiye Garanti Bankasi FRN 03/01/2035	2,000,000	2,011,920	0.84	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
Turkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,300,000	1,324,492	0.55	<b>Bahamas</b>							
Ülker Bisküvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031	1,582,000	1,608,071	0.67	Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	2,000,000	1,875,912	0.78				
Ziraat Katilim Bankasi 9.375% 12/11/2026	1,500,000	1,595,490	0.67			<b>1,875,912</b>	<b>0.78</b>				
		<b>15,734,556</b>	<b>6.57</b>	<b>Costa Rica</b>							
<b>Ukraine</b>											
Vodafone Ukraine 6.2% 11/02/2025	1,500,000	1,405,065	0.59	Costa Rica (Republic of) 4.375% 30/04/2025	5,950,000	5,930,186	2.47				
		<b>1,405,065</b>	<b>0.59</b>			<b>5,930,186</b>	<b>2.47</b>				
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>											
		<b>147,959,704</b>	<b>61.75</b>	<b>Côte d'Ivoire</b>							
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>											
<b>Afrique du Sud</b>											
South Africa (Republic of) 4.85% 30/09/2029	3,000,000	2,797,980	1.17	Ivory Coast (Republic of) 5.25% 22/03/2030	6,000,000	5,878,741	2.45				
		<b>2,797,980</b>	<b>1.17</b>			<b>5,878,741</b>	<b>2.45</b>				
<b>Argentine</b>											
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	4,032,000	3,117,260	1.30	<b>Egypte</b>							
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	1,000,000	666,210	0.28	Egypt (Republic of) 4.75% 16/04/2026	1,000,000	1,017,120	0.42				
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	963,400	642,385	0.27	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,300,000	1,178,608	0.49				
		<b>4,425,855</b>	<b>1.85</b>	Egypt (Republic of) 5.8% 30/09/2027	500,000	469,485	0.20				
<b>Arménie</b>						<b>2,665,213</b>	<b>1.11</b>				
Argentina (Republic of) 3.95% 26/09/2029	2,100,000	1,844,451	0.77	<b>Gabon</b>							
		<b>1,844,451</b>	<b>0.77</b>	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	1,502,000	1,453,050	0.61				
						<b>1,453,050</b>	<b>0.61</b>				
<b>Ghana</b>				<b>Ghana</b>							
				Ghana (Republic of) 0% 03/07/2026	1,360,000	1,266,772	0.53				
				Ghana (Republic of) FRN 03/07/2029	1,400,000	1,211,784	0.51				
						<b>2,478,556</b>	<b>1.04</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
<b>Guatemala</b>							
Guatemala (Republic of) 4.5% 03/05/2026	2,000,000	1,962,340	0.82	Pakistan (Islamic Republic of) 6% 08/04/2026	1,400,000	1,320,676	0.55
		<b>1,962,340</b>	<b>0.82</b>	Pakistan (Islamic Republic of) 8.25% 30/09/2025	900,000	888,111	0.37
<b>Honduras</b>							
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	2,000,000	1,941,340	0.81	Panama (Republic of) 7.5% 01/03/2031	2,250,000	2,286,090	0.95
		<b>1,941,340</b>	<b>0.81</b>	Panama (Republic of) 7.5% 27/03/2027	5,956,000	5,849,328	2.44
<b>Jordan</b>							
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	1,500,000	1,494,330	0.62	Paraguay (Republic of) 4.7% 03/02/2031	1,250,000	1,282,388	0.54
		<b>1,494,330</b>	<b>0.62</b>	Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	5,956,000	5,849,328	2.44
<b>Kenya</b>							
Kenya (Republic of) 7% 22/05/2027	600,000	591,450	0.25	République dominicaine			
		<b>591,450</b>	<b>0.25</b>	Dominican Republic 7.05% 03/02/2031	1,250,000	1,282,388	0.54
<b>Macédoine</b>							
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,500,000	2,344,191	0.98	El Salvador (Republic of) 6.375% 18/01/2027	1,772,000	1,751,445	0.73
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	3,000,000	3,099,013	1.29	El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	890,000	943,231	0.39
		<b>5,443,204</b>	<b>2.27</b>			<b>2,694,676</b>	<b>1.12</b>
<b>Maroc</b>							
Morocco (Kingdom of) 2.375% 15/12/2027	4,000,000	3,657,720	1.53	Sénégal			
Morocco (Kingdom of) 5.95% 08/03/2028	2,600,000	2,619,942	1.09	Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,200,000	1,142,857	0.48
		<b>6,277,662</b>	<b>2.62</b>			<b>1,142,857</b>	<b>0.48</b>
<b>Ouzbékistan</b>							
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	2,500,000	2,058,750	0.86	Serbie			
Uzbekistan (Republic of) 7.85% 12/10/2028	465,000	481,122	0.20	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	2,790,000	2,599,158	1.08
		<b>2,539,872</b>	<b>1.06</b>	Serbia (Republic of) 1.5% 26/06/2029	2,000,000	1,868,332	0.78
						<b>4,467,490</b>	<b>1.86</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
<b>Sri Lanka</b>							
Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	421,185	393,711	0.16	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	64,450	8,896,677	3.72
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	310,770	256,942	0.11			<b>8,896,677</b>	<b>3.72</b>
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	571,560	434,357	0.18	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>8,896,677</b>	<b>3.72</b>
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	609,570	463,023	0.19	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>233,050,511</b>	<b>97.26</b>
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	285,660	217,010	0.09	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>233,050,511</b>	<b>97.26</b>
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/06/2035	411,600	300,250	0.13	Liquidités et instruments assimilés	5,103,429	2.13	
		<b>2,065,293</b>	<b>0.86</b>	Autres actifs nets	1,453,297	0.61	
<b>Ukraine</b>				<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>239,607,237</b>	<b>100.00</b>
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2029	1,074,444	746,234	0.31				
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	1,600,000	899,200	0.38				
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	500,000	275,340	0.11				
		<b>1,920,774</b>	<b>0.80</b>				
<b>Zambie</b>							
Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	1,869,467	1,641,355	0.69				
		<b>1,641,355</b>	<b>0.69</b>				
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>76,194,130</b>	<b>31.79</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	HKD	1,362,514	USD	175,302	15/01/2025	111
State Street	USD	1,091	HKD	8,464	15/01/2025	1
State Street	USD	7,645,185	EUR	7,286,478	15/01/2025	96,395
State Street	USD	505	SGD	684	15/01/2025	5
State Street	USD	15,945	GBP	12,728	15/01/2025	7
State Street	USD	24,534	CHF	21,725	15/01/2025	537
State Street	EUR	137,149,416	USD	143,848,697	15/01/2025	(1,761,922)
State Street	SGD	86,713	USD	64,504	15/01/2025	(908)
State Street	GBP	846,605	USD	1,074,256	15/01/2025	(14,078)
State Street	CHF	4,896,664	USD	5,530,147	15/01/2025	(121,445)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Société Générale	USD	39,263,012	EUR	37,200,000	14/03/2025	623,607
State Street	HKD	7,745	USD	998	09/01/2025	(1)
State Street	USD	192	EUR	185	09/01/2025	-
State Street	EUR	570,342	USD	592,042	09/01/2025	(1,309)
State Street	SGD	354	USD	260	09/01/2025	(1)
State Street	GBP	11,446	USD	14,320	09/01/2025	14
<b>Total</b>						<b>(1,178,987)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	30.78
Banques	18.97
Services financiers	15.91
Approvisionnement en eau et en énergie	4.57
Appareils et composants électriques	4.50
Fonds de placement de type ouvert	3.72
Mines et métaux	3.49
Communications	3.15
Ingénierie et construction	1.69
Matériaux et produits de construction	1.42
Vente au détail	1.31
Logement	1.23
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1.13
Immobilier	1.06
Pétrole et gaz	0.83
Internet, logiciels et services informatiques	0.68
Alimentation et boissons	0.67
Industrie	0.57
Emballage et conditionnement	0.52
Technologie	0.43
Industrie automobile	0.42
Assurance	0.21
<b>Total</b>	<b>97.26</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Allianz AG	49,760	14,723,984	4.65	Seb SA	28,026	2,452,275	0.78				
Deutsche Telekom AG	317,855	9,182,831	2.90	Veolia Environnement SA	208,156	5,643,109	1.78				
Infineon Technologies AG	93,702	2,942,243	0.93	Vinci SA	36,601	3,650,584	1.15				
Merck KgaA	24,647	3,448,115	1.09			<b>82,900,283</b>	<b>26.20</b>				
SAP AG	34,170	8,074,371	2.55	<b>Irlande</b>							
Symrise AG	36,514	3,748,162	1.18	Kerry Group Plc	62,059	5,787,002	1.83				
		<b>42,119,706</b>	<b>13.30</b>			<b>5,787,002</b>	<b>1.83</b>				
<b>Danemark</b>											
Novo Nordisk AS	99,169	8,300,812	2.62	<b>Italie</b>							
		<b>8,300,812</b>	<b>2.62</b>	Finecobank SpA	199,875	3,355,901	1.06				
<b>Espagne</b>				Intesa Sanpaolo SpA	2,248,268	8,685,059	2.75				
Cellnex Telecom SA	99,684	3,041,359	0.96	Prysmian SpA	107,807	6,647,380	2.10				
Iberdrola SA	379,679	5,049,731	1.60			<b>18,688,340</b>	<b>5.91</b>				
		<b>8,091,090</b>	<b>2.56</b>	<b>Pays-Bas</b>							
<b>Finlande</b>				ASML Holding NV	24,217	16,436,077	5.20				
Outotec OYJ	478,533	4,297,226	1.36	ING Groep NV	437,458	6,618,740	2.09				
		<b>4,297,226</b>	<b>1.36</b>	Koninklijke Ahold Delhaize NV	182,689	5,752,877	1.82				
<b>France</b>				Stellantis NV	130,162	1,645,768	0.52				
Accor SA	124,759	5,868,663	1.85			<b>30,453,462</b>	<b>9.63</b>				
Air Liquide SA	25,255	3,963,015	1.25	<b>Royaume-Uni</b>							
BNP Paribas SA	122,378	7,247,225	2.29	Astrazeneca Plc	118,078	14,949,464	4.74				
Cap Gemini SA	14,545	2,300,292	0.73	HSBC Holdings Plc	798,735	7,586,321	2.40				
Danone SA	77,674	5,058,131	1.60	Informa Plc	752,876	7,270,041	2.30				
Dassault Systemes	81,059	2,715,476	0.86	London Stock Exchange Group Plc	41,997	5,732,087	1.81				
Hermes International SCA	1,727	4,010,094	1.27	National Grid Plc	702,541	8,072,131	2.55				
Legrand SA	34,469	3,241,465	1.02	Relx Plc	260,362	11,427,664	3.61				
L'Oréal SA	13,943	4,766,415	1.51	SSE Plc	256,941	4,984,604	1.58				
Michelin SCA	200,604	6,379,207	2.02	Unilever Plc	126,202	6,941,920	2.19				
Publicis Groupe SA	80,604	8,302,212	2.62			<b>66,964,232</b>	<b>21.18</b>				
Sanofi-Aventis SA	89,038	8,346,422	2.64	<b>Suède</b>							
Schneider Electric SA	37,176	8,955,698	2.83	Assa Abloy AB	158,208	4,518,846	1.43				
				Atlas Copco AB	196,378	2,898,084	0.92				
				Volvo Treasury AB	116,248	2,729,032	0.86				
						<b>10,145,962</b>	<b>3.21</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Suisse</b>			
Julius Baer Group Ltd	117,514	7,345,706	2.32
Lonza Group AG Reg	11,956	6,826,380	2.16
Roche Holding AG	29,087	7,919,389	2.50
SGS SA	57,641	5,582,152	1.76
UBS Group AG	137,045	4,049,626	1.28
	<b>31,723,253</b>	<b>10.02</b>	
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>	<b>309,471,368</b>	<b>97.82</b>	
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>France</b>			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	130	6,170,553	1.95
		<b>6,170,553</b>	<b>1.95</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>6,170,553</b>	<b>1.95</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
	<b>315,641,921</b>	<b>99.77</b>	
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>315,641,921</b>	<b>99.77</b>	
Liquidités et instruments assimilés		1,285,165	0.41
Autres éléments de passif, nets		(543,008)	(0.18)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	<b>316,384,078</b>	<b>100.00</b>	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	14.19
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	13.25
Appareils et composants électriques	9.13
Médias	8.53
Alimentation et boissons	7.44
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	6.13
Assurance	4.65
Soins de santé	4.01
Communications	3.86
Internet, logiciels et services informatiques	3.41
Industrie automobile	3.40
Services publics	2.55
Produits chimiques	2.43
Textiles, vêtements et articles en cuir	2.05
Fonds de placement de type ouvert	1.95
Hôtels, restaurants et loisirs	1.85
Services financiers	1.81
Approvisionnement en eau et en énergie	1.78
Services diversifiés	1.76
Fabrications métalliques et matériel informatique	1.43
Mines et métaux	1.36
Ingénierie et construction	1.15
Machines	0.92
Technologie	0.73
<b>Total</b>	<b>99.77</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																																																																																																																																																																
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>																																																																																																																																																																																																																							
<b>OBLIGATIONS</b>																																																																																																																																																																																																																							
<b>Allemagne</b>																																																																																																																																																																																																																							
Cconomy AG 6.25% 15/07/2029	100,000	103,616	1.24	<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>																																																																																																																																																																																																																			
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	100,000	102,145	1.22	<b>France</b>																																																																																																																																																																																																																			
Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	100,000	102,661	1.23	Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	100,000	103,625	1.24	Altice France SA 2.5% 15/01/2025	101,000	96,926	1.16	Techem Verwaltungsgesell 6% 30/07/2026	87,920	88,198	1.06	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	129,000	120,134	1.44			<b>500,245</b>	<b>5.99</b>	Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	100,000	105,694	1.27	<b>Belgique</b>								Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	150,000	155,103	1.86	Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	130,000	136,522	1.63			<b>155,103</b>	<b>1.86</b>	Forvia SE 5.125% 15/06/2029	156,000	156,391	1.87	<b>Espagne</b>								Aedas Homes OpcO 4% 15/08/2026	100,000	99,955	1.20	Nexans SA 5.5% 05/04/2028	100,000	106,024	1.27	eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	100,000	101,364	1.21	RCI Banque SA FRN 09/10/2034	100,000	102,203	1.22	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	160,000	144,768	1.73	Renault SA 2.375% 25/05/2026	100,000	98,878	1.18	Mapfre SA FRN 31/03/2047	100,000	102,001	1.22	Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	150,000	141,012	1.69			<b>448,088</b>	<b>5.36</b>	Spie SA 2.625% 18/06/2026	100,000	99,543	1.19	<b>Etats-Unis</b>								Coty Inc 3.875% 15/04/2026	180,000	180,421	2.16			<b>1,163,327</b>	<b>13.92</b>	Encore Capital Group Inc 4.25% 01/06/2028	130,000	148,447	1.78	<b>Gibraltar</b>								International Game Tech 3.5% 15/06/2026	250,000	250,042	2.99	Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	159,000	153,229	1.83	888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	170,000	205,687	2.46	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	100,000	98,310	1.18			<b>205,687</b>	<b>2.46</b>	WMG Acquisition Corp 2.75% 15/07/2028	190,000	186,194	2.23	<b>Ile de Man</b>										<b>1,016,643</b>	<b>12.17</b>	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	43,000	43,007	0.51	<b>Irlande</b>								AIB Group Plc FRN 30/05/2031						<b>43,007</b>	<b>0.51</b>	<b>Italie</b>								Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028								Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030								Mundys SpA 4.75% 24/01/2029							
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	100,000	103,625	1.24	Altice France SA 2.5% 15/01/2025	101,000	96,926	1.16																																																																																																																																																																																																																
Techem Verwaltungsgesell 6% 30/07/2026	87,920	88,198	1.06	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	129,000	120,134	1.44																																																																																																																																																																																																																
		<b>500,245</b>	<b>5.99</b>	Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	100,000	105,694	1.27																																																																																																																																																																																																																
<b>Belgique</b>																																																																																																																																																																																																																							
Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	150,000	155,103	1.86	Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	130,000	136,522	1.63																																																																																																																																																																																																																
		<b>155,103</b>	<b>1.86</b>	Forvia SE 5.125% 15/06/2029	156,000	156,391	1.87																																																																																																																																																																																																																
<b>Espagne</b>																																																																																																																																																																																																																							
Aedas Homes OpcO 4% 15/08/2026	100,000	99,955	1.20	Nexans SA 5.5% 05/04/2028	100,000	106,024	1.27																																																																																																																																																																																																																
eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	100,000	101,364	1.21	RCI Banque SA FRN 09/10/2034	100,000	102,203	1.22																																																																																																																																																																																																																
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	160,000	144,768	1.73	Renault SA 2.375% 25/05/2026	100,000	98,878	1.18																																																																																																																																																																																																																
Mapfre SA FRN 31/03/2047	100,000	102,001	1.22	Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	150,000	141,012	1.69																																																																																																																																																																																																																
		<b>448,088</b>	<b>5.36</b>	Spie SA 2.625% 18/06/2026	100,000	99,543	1.19																																																																																																																																																																																																																
<b>Etats-Unis</b>																																																																																																																																																																																																																							
Coty Inc 3.875% 15/04/2026	180,000	180,421	2.16			<b>1,163,327</b>	<b>13.92</b>																																																																																																																																																																																																																
Encore Capital Group Inc 4.25% 01/06/2028	130,000	148,447	1.78	<b>Gibraltar</b>																																																																																																																																																																																																																			
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	250,000	250,042	2.99	Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	159,000	153,229	1.83	888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	170,000	205,687	2.46	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	100,000	98,310	1.18			<b>205,687</b>	<b>2.46</b>	WMG Acquisition Corp 2.75% 15/07/2028	190,000	186,194	2.23	<b>Ile de Man</b>										<b>1,016,643</b>	<b>12.17</b>	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	43,000	43,007	0.51	<b>Irlande</b>								AIB Group Plc FRN 30/05/2031						<b>43,007</b>	<b>0.51</b>	<b>Italie</b>								Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028								Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030								Mundys SpA 4.75% 24/01/2029																																																																																																																																							
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	159,000	153,229	1.83	888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	170,000	205,687	2.46																																																																																																																																																																																																																
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	100,000	98,310	1.18			<b>205,687</b>	<b>2.46</b>																																																																																																																																																																																																																
WMG Acquisition Corp 2.75% 15/07/2028	190,000	186,194	2.23	<b>Ile de Man</b>																																																																																																																																																																																																																			
		<b>1,016,643</b>	<b>12.17</b>	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	43,000	43,007	0.51																																																																																																																																																																																																																
<b>Irlande</b>																																																																																																																																																																																																																							
AIB Group Plc FRN 30/05/2031						<b>43,007</b>	<b>0.51</b>																																																																																																																																																																																																																
<b>Italie</b>																																																																																																																																																																																																																							
Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028																																																																																																																																																																																																																							
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030																																																																																																																																																																																																																							
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029																																																																																																																																																																																																																							

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Italie (suite)</b>							
Optics Bidco Spa 2.375% 12/10/2027	150,000	145,228	1.74	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	140,000	141,192	1.69
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	100,000	100,160	1.20	Ocado Group Plc 10.5% 08/08/2029	100,000	122,967	1.47
		<b>755,615</b>	<b>9.04</b>	Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	150,000	148,387	1.78
<b>Luxembourg</b>							
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	150,000	143,298	1.72			<b>1,022,878</b>	<b>12.26</b>
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	100,000	105,432	1.26	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>7,635,828</b>	<b>91.40</b>
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	100,000	99,515	1.19	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>7,635,828</b>	<b>91.40</b>
		<b>348,245</b>	<b>4.17</b>	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>7,635,828</b>	<b>91.40</b>
<b>Pays-Bas</b>							
Abertis Finance BV FRN Perp.	100,000	99,474	1.19	Liquidités et instruments assimilés		653,043	7.82
Alcon Nederland BV 2% 30/01/2028	200,000	191,527	2.29	Autres actifs nets		65,687	0.78
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	200,000	200,276	2.40	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>8,354,558</b>	<b>100.00</b>
Dufry One BV 2% 15/02/2027	150,000	146,222	1.75				
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	100,000	106,414	1.27				
NN Group NV FRN Perp.	250,000	262,932	3.15				
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	150,000	155,910	1.87				
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	150,000	154,566	1.85				
Summer Bidco BV 10% 15/02/2029	192,821	197,385	2.36				
UPC Holding BV 3.875% 15/06/2029	196,000	191,291	2.29				
Ziggo BV 2.875% 15/01/2030	130,000	122,212	1.46				
		<b>1,828,209</b>	<b>21.88</b>				
<b>Royaume-Uni</b>							
B&M European Value Retail SA 8.125% 15/11/2030	100,000	129,277	1.55				
Barclays Bank Plc FRN Perp.	250,000	302,560	3.63				
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	150,000	178,495	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 2024 (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
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	716,013	GBP	600,000	28/02/2025	(7,623)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	1,136,084	GBP	950,000	31/01/2025	(11,359)
Barclays Bank Ireland Plc	GBP	350,000	EUR	422,093	31/01/2025	649
				<b>Total</b>		<b>(18,333)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Services financiers	19.55
Banques	13.29
Communications	8.95
Divertissements	5.45
Industrie	4.37
Assurance	4.37
Soins de santé	3.99
Immobilier	3.50
Biens de consommation non cycliques	3.37
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.91
Industrie automobile	2.87
Trafic et transports	1.88
Technologie	1.87
Emballage et conditionnement	1.87
Fournitures et services commerciaux	1.85
Internet, logiciels et services informatiques	1.72
Approvisionnement en eau et en énergie	1.69
Vente au détail	1.55
Alimentation et boissons	1.47
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1.27
Matériaux et produits de construction	1.24
Ingénierie et construction	1.19
Médias	1.18
<b>Total</b>	<b>91.40</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>ACTIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Allianz AG	37,500	11,096,250	4.51	Sanofi-Aventis SA	73,000	6,799,220	2.76
Deutsche Telekom AG	262,500	7,583,625	3.08	Schneider Electric SA	59,000	14,124,600	5.74
Infineon Technologies AG	125,000	3,925,000	1.60	Seb SA	30,000	2,592,000	1.05
Merck KgaA	25,250	3,532,475	1.44	Société Générale SA	160,000	4,300,000	1.75
Symrise AG	42,000	4,311,300	1.75	Spie SA	124,000	3,667,920	1.49
		<b>30,448,650</b>	<b>12.38</b>	Veolia Environnement SA	160,000	4,294,400	1.75
				Vinci SA	51,000	5,034,720	2.05
						<b>115,258,265</b>	<b>46.84</b>
<b>Autriche</b>							
Erste Group Bank AG	100,000	5,966,000	2.43	<b>Italie</b>			
		<b>5,966,000</b>	<b>2.43</b>	Finecobank SpA	480,000	8,059,200	3.28
<b>Espagne</b>				Intesa Sanpaolo SpA	3,125,000	12,071,875	4.91
Amadeus IT Holding SA	59,000	3,987,220	1.62	Prysmian SpA	104,000	6,412,640	2.61
Corporacion Acciona Energias				Terna SpA	350,000	2,667,000	1.08
Renova SA	120,000	2,126,400	0.86			<b>29,210,715</b>	<b>11.88</b>
Iberdrola SA	800,000	10,572,000	4.30	<b>Pays-Bas</b>			
		<b>16,685,620</b>	<b>6.78</b>	Arcadis NV	51,000	2,978,400	1.21
<b>Finlande</b>				ASML Holding NV	26,000	17,469,400	7.11
Stora Enso OYJ R Share	240,000	2,332,320	0.95	ING Groep NV	180,000	2,706,480	1.10
		<b>2,332,320</b>	<b>0.95</b>	Koninklijke Ahold Delhaize NV	117,000	3,656,250	1.49
<b>France</b>				Stellantis NV	272,500	3,430,237	1.39
Air Liquide SA	47,000	7,267,140	2.95			<b>30,240,767</b>	<b>12.30</b>
BioMerieux SA	42,000	4,300,800	1.75	<b>Royaume-Uni</b>			
BNP Paribas SA	121,000	7,106,330	2.89	Relx Plc	121,000	5,256,240	2.14
Bureau Veritas SA	121,000	3,504,160	1.42			<b>5,256,240</b>	<b>2.14</b>
Cap Gemini SA	20,000	3,104,000	1.26	<b>Suisse</b>			
Dassault Systemes	145,000	4,776,300	1.94	DSM Firmenich AG	40,000	3,870,400	1.57
Edenred SE	110,000	3,394,600	1.38			<b>3,870,400</b>	<b>1.57</b>
Essilor International SA	35,500	8,246,650	3.35	<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>239,268,977</b>	<b>97.27</b>
Hermes International SCA	3,000	6,915,000	2.81				
Legrand SA	60,000	5,595,600	2.27				
L'Oréal SA	18,000	6,073,200	2.47				
Michelin SCA	140,000	4,425,400	1.80				
Publicis Groupe SA	95,500	9,736,225	3.96				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>France</b>			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	38	98,418	0.04
		<b>98,418</b>	<b>0.04</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>98,418</b>	<b>0.04</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>239,367,395</b>	<b>97.31</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>239,367,395</b>	<b>97.31</b>
Liquidités et instruments assimilés		6,936,850	2.82
Autres éléments de passif, nets		(316,184)	(0.13)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>245,988,061</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	16.36
Appareils et composants électriques	16.00
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	8.71
Soins de santé	7.57
Produits chimiques	6.27
Médias	6.10
Assurance	4.51
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4.20
Textiles, vêtements et articles en cuir	3.86
Internet, logiciels et services informatiques	3.56
Ingénierie et construction	3.54
Industrie automobile	3.19
Communications	3.08
Fournitures et services commerciaux	2.80
Approvisionnement en eau et en énergie	2.61
Alimentation et boissons	1.49
Technologie	1.26
Services financiers	1.21
Papier et industrie du bois	0.95
Fonds de placement de type ouvert	0.04
<b>Total</b>	<b>97.31</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>							
<b>ACTIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Allianz AG	198	60,668	0.40				
Deutsche Telekom AG	1,118	33,446	0.22	<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
GEA Group AG	526	26,046	0.17	<b>Canada (suite)</b>			
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	455	39,907	0.27	Thomson Reuters Corp	828	132,888	0.88
Merck KgaA	273	39,549	0.26	WSP Global Inc	277	48,721	0.32
Münchener Rückversicherungs AG	212	106,931	0.71			<b>508,358</b>	<b>3.38</b>
Siemens AG	474	92,550	0.62	<b>Corée (République de)</b>			
Siemens Energy AG Ordinary Shares	651	33,962	0.23	Hana Financial Group Inc	644	24,847	0.17
SMA Solar Technology AG	2,674	37,547	0.25	KB Financial Group Inc	664	37,391	0.25
		<b>470,606</b>	<b>3.13</b>	Samsung SDI Co Ltd	149	25,050	0.17
<b>Australie</b>				Shinhan Financial Group Ltd	877	28,386	0.19
ANZ Banking Group	1,722	30,429	0.20	Woori Financial Group Inc	1,762	18,396	0.12
Brambles Ltd	3,603	42,921	0.29			<b>134,070</b>	<b>0.90</b>
Coles Group Ltd	3,925	45,906	0.31	<b>Danemark</b>			
Commonwealth Bank of Australia	654	62,055	0.41	Novo Nordisk AS	621	53,825	0.36
National Australia Bank Ltd	1,898	43,598	0.29	Orsted A/S	3,552	159,903	1.06
Westpac Banking Corp	905	18,110	0.12	Rockwool International AS	606	214,746	1.43
Woolworths Holdings Ltd	2,306	43,532	0.29	Vestas Wind Systems AS	11,959	162,872	1.08
		<b>286,551</b>	<b>1.91</b>			<b>591,346</b>	<b>3.93</b>
<b>Brésil</b>				<b>Espagne</b>			
Cia Energetica de Minas Gerais	9,500	17,084	0.11	EDP Renovaveis SA	19,388	201,566	1.34
		<b>17,084</b>	<b>0.11</b>	Iberdrola SA	8,620	118,716	0.79
<b>Canada</b>				Inditex SA	908	46,673	0.31
Canadian National Railway Co	692	70,234	0.47			<b>366,955</b>	<b>2.44</b>
Canadian Pacific Kansas City Ltd	367	26,559	0.18	<b>Etats-Unis</b>			
CGI Inc	951	104,000	0.69	Abbott Laboratories	950	107,454	0.71
Lululemon Athletica Inc	144	55,067	0.37	Abbvie Inc	378	67,171	0.45
Stantec Inc	904	70,889	0.47	Adobe Systems Inc	224	99,608	0.66
				Agilent Technologies Inc	512	68,782	0.46
				Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A	105	13,798	0.09
				American Tower Corp REIT	148	27,145	0.18
				Amgen Inc	291	75,846	0.50
				Anthem Inc	226	83,371	0.55
				Aon Plc	271	97,332	0.65
				Apple Computer Inc	3,859	966,372	6.44
				Applied Materials Inc	483	78,550	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
AT&T Inc	3,625	82,541	0.55	Intuit Inc	32	20,112	0.13
Autodesk Inc	243	71,824	0.48	Itron Inc	2,345	254,620	1.69
Automatic Data Processing Inc	518	151,634	1.01	Johnson & Johnson Inc	1,255	181,498	1.21
Booking Holdings Inc	11	54,653	0.36	Johnson Controls International Plc	256	20,206	0.13
Boston Scientific Corp	978	87,355	0.58	Keurig Dr Pepper Inc	817	26,242	0.17
Bristol-Myers Squibb Co	1,235	69,852	0.46	Kimberly Clark Corp	470	61,589	0.41
Cadence Design Sys Inc	197	59,191	0.39	Kroger Co	1,467	89,707	0.60
Cardinal Health Inc	193	22,826	0.15	Lam Research Corp	460	33,226	0.22
Carlisle Cos Inc	97	35,777	0.24	Lennox International Inc	73	44,479	0.30
Carrier Global Corp	411	28,055	0.19	Linde Plc	307	128,532	0.86
Centene Corp	276	16,720	0.11	Marsh & McLennan Cos Inc	645	137,004	0.91
Church and Dwight Co Inc	826	86,490	0.58	Mastercard Inc	354	186,406	1.24
Cigna Corp	346	95,544	0.64	McKesson Corp	86	49,012	0.33
Cisco Systems Inc	1,530	90,576	0.60	Merck & Co Inc	926	92,118	0.61
Clorox Company Inc	244	39,628	0.26	Mettler Toledo International Inc	41	50,171	0.33
Cognizant Technology Solutions Corp	721	55,445	0.37	Microsoft Corp	1,920	809,281	5.39
Colgate-Palmolive Co	1,072	97,456	0.65	Moody's Corp	109	51,597	0.34
Cummins Inc	134	46,712	0.31	MSCI Inc	67	40,201	0.27
CVS Caremark Corp	668	29,987	0.20	Nextera Energy Inc	1,723	123,522	0.82
Davita Inc	280	41,874	0.28	Nike Inc	589	44,570	0.30
Deere Co	84	35,591	0.24	Nvidia Corp	5,733	769,885	5.12
Dupont De Nemours Inc	397	30,271	0.20	Omnicom Group Inc	531	45,687	0.30
Eaton Corp Plc	358	118,809	0.79	Oracle Corp	574	95,651	0.64
Ebay Inc	312	19,328	0.13	Otis Worldwide Corp	540	50,009	0.33
Ecolab Inc	317	74,279	0.49	Owens Corning Inc	732	124,674	0.83
Edwards Lifesciences Corp	830	61,445	0.41	Paccar Inc	437	45,457	0.30
Equinix Inc	56	52,802	0.35	Palo Alto Networks Inc	220	40,031	0.27
First Solar Inc	655	115,437	0.77	Paypal Holdings Inc	254	21,679	0.14
Gartner Inc	149	72,186	0.48	Pepsico Inc	838	127,426	0.85
General Mills Inc	754	48,083	0.32	Pfizer Inc	1,802	47,807	0.32
Gilead Sciences Inc	1,105	102,069	0.68	Procter & Gamble Co	1,205	202,018	1.34
Hilton Worldwide Holdings Inc	104	25,705	0.17	Qualcomm Inc	327	50,234	0.33
Home Depot Inc	494	192,161	1.28	S&P Global Inc	42	20,917	0.14
Honeywell International Inc	318	71,833	0.48	Salesforce.com Inc	176	58,842	0.39
International Business Machines Corp	465	102,221	0.68	Servicenow Inc	19	20,142	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Synopsys Inc	232	112,604	0.75	Accenture Plc	261	91,817	0.61				
Sysco Corp	255	19,497	0.13	Trane Technologies Plc	273	100,833	0.67				
T Mobile USA Inc	418	92,265	0.61			<b>192,650</b>	<b>1.28</b>				
Target Corp	136	18,384	0.12	<b>Italie</b>							
Tesla Inc	880	355,379	2.36	Assicurazioni Generali SpA	2,052	57,945	0.39				
Thermo Fisher Scientific Inc	121	62,948	0.42	Enel SpA	7,900	56,331	0.37				
Tradeweb Markets Inc	362	47,393	0.32	ERG SpA	1,654	33,655	0.22				
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	33	14,353	0.10	Prysmian SpA	271	17,303	0.12				
Union Pacific Corp	433	98,741	0.66			<b>165,234</b>	<b>1.10</b>				
Verizon Communications Inc	2,162	86,458	0.58	<b>Japon</b>							
Visa Inc	726	229,445	1.53	Aeon Co Ltd	1,600	37,618	0.25				
Walgreens Boots Alliance Inc	1,663	15,516	0.10	Canon Inc	1,500	49,259	0.33				
Waste Management Inc	332	66,994	0.45	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1,000	44,534	0.30				
Workday Inc Class A	106	27,351	0.18	Dai Nippon Printing Co Ltd	1,200	16,947	0.11				
		<b>9,483,669</b>	<b>63.09</b>	Daiichi Sankyo	600	16,615	0.11				
<b>France</b>				Fast Retailing Co Ltd	300	102,736	0.68				
Bureau Veritas SA	774	23,515	0.16	Fujitsu Ltd	2,500	44,533	0.30				
Dassault Systemes	399	13,841	0.09	Hitachi Ltd	2,000	50,102	0.33				
Hermes International SCA	20	48,089	0.32	Keyence Corp	100	41,124	0.27				
La Française des Jeux SAEM	727	28,020	0.19	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	1,000	15,115	0.10				
Legrand SA	935	91,049	0.61	Nippon Telegraph & Telephone Corp	49,700	49,966	0.33				
L'Oréal SA	97	34,337	0.23	Nomura Research Institute Ltd	1,000	29,645	0.20				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	56	36,851	0.25	Ono Pharmaceutical Co Ltd	3,200	33,281	0.22				
Sanofi-Aventis SA	388	37,662	0.25	Otsuka Corp	1,000	22,964	0.15				
Schneider Electric SA	175	43,654	0.29	Recruit Holdings Co Ltd	1,000	70,915	0.47				
		<b>357,018</b>	<b>2.39</b>	Shionogi & Co Ltd	1,400	19,767	0.13				
<b>Grèce</b>				Softbank Corp	71,000	89,857	0.60				
Hellenic Telecommunications Organization SA	1,156	17,812	0.12	Sony Corp	1,800	38,586	0.26				
		<b>17,812</b>	<b>0.12</b>	Sysmex Corp	1,300	24,125	0.16				
<b>Hong Kong</b>				Takeda Pharmaceutical Co Ltd	900	23,943	0.16				
AIA Group Ltd	8,000	57,982	0.39	TIS Inc	1,500	35,667	0.24				
HKT Trust and HKT Ltd	18,000	22,245	0.15	Toyota Motor Corp	2,600	52,046	0.35				
		<b>80,227</b>	<b>0.54</b>	Unicharm Corp	3,000	24,863	0.17				
						<b>934,208</b>	<b>6.22</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Mexique</b>											
Grupo Financiero Banorte	4,300	27,786	0.18	Atlas Copco AB	2,367	36,172	0.24				
Walmart De Mexico SAB	12,200	32,200	0.21			<b>36,172</b>	<b>0.24</b>				
		<b>59,986</b>	<b>0.39</b>	<b>Suisse</b>							
<b>Nouvelle-Zélande</b>											
Mercury NZ Ltd	17,737	58,132	0.39	ABB Ltd	1,059	57,341	0.38				
Spark New Zealand Ltd	21,292	35,190	0.23	Givaudan SA	4	17,505	0.12				
		<b>93,322</b>	<b>0.62</b>	Novartis AG	780	76,343	0.51				
<b>Pays-Bas</b>				Swiss Reinsurance Ltd	358	51,829	0.34				
ASML Holding NV	97	68,171	0.45	Zurich Insurance Group AG	104	61,832	0.41				
ING Groep NV	1,095	17,155	0.11			<b>264,850</b>	<b>1.76</b>				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	618	20,152	0.13	<b>Taiwan</b>							
NXP Semiconductors NV	310	64,434	0.43	Cathay Financial Holding Co	10,000	20,833	0.14				
		<b>169,912</b>	<b>1.12</b>	Chunghwa Telecom Co Ltd	5,000	18,835	0.13				
<b>Pologne</b>				CTBC Financial Holding Co Ltd	35,000	41,742	0.28				
LPP SA	4	15,058	0.10	Delta Electronics Inc	2,000	26,262	0.17				
		<b>15,058</b>	<b>0.10</b>	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	8,000	44,899	0.30				
<b>Portugal</b>				Mega Financial Holding Co Ltd	17,000	20,067	0.13				
EDP Energias de Portugal SA	17,499	56,010	0.37	Sinopac Financial Holdings Co Ltd	58,425	40,810	0.27				
		<b>56,010</b>	<b>0.37</b>			<b>213,448</b>	<b>1.42</b>				
<b>Royaume-Uni</b>											
GSK Plc	2,999	50,574	0.34	<b>Thaïlande</b>							
HSBC Holdings Plc	7,472	73,488	0.49	Delta Electronics Thai NVDR	5,600	25,048	0.17				
Relx Plc	928	42,177	0.28	Tmbhanachart Bank Pcl Nvdr	781,200	42,617	0.28				
Unilever Plc	1,304	74,275	0.49			<b>67,665</b>	<b>0.45</b>				
		<b>240,514</b>	<b>1.60</b>	<b>TOTAL DES ACTIONS</b>							
<b>Singapour</b>											
Oversea-Chinese Banking Corp	7,700	94,204	0.63			<b>15,041,094</b>	<b>100.06</b>				
Singapore Exchange Ltd	7,300	68,173	0.45	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
Singapore Telecommunications Ltd	24,800	55,992	0.37	Total du portefeuille-titres		<b>15,041,094</b>	<b>100.06</b>				
		<b>218,369</b>	<b>1.45</b>	Liquidités et instruments assimilés		81,880	0.54				
				Autres éléments de passif, nets		(91,351)	(0.60)				
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>											
						<b>15,031,623</b>	<b>100.00</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	417,550	EUR	400,340	15/01/2025	2,798
State Street	EUR	10,454,232	USD	10,964,994	15/01/2025	(134,412)
				<b>Total</b>		<b>(131,614)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	14.04
Technologie	12.93
Communications	6.64
Soins de santé	6.63
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	6.32
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	6.31
Appareils et composants électriques	5.43
Assurance	4.34
Matériaux et produits de construction	3.75
Approvisionnement en eau et en énergie	3.39
Vente au détail	3.01
Banques	2.92
Industrie automobile	2.71
Industrie	2.65
Services financiers	2.61
Biens de consommation non cycliques	2.02
Alimentation et boissons	1.84
Produits chimiques	1.47
Machines	1.42
Biens de consommation cycliques	1.34
Hôtels, restaurants et loisirs	1.33
Trafic et transports	1.31
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.29
Fournitures et services commerciaux	1.08
Ingénierie et construction	0.70
Médias	0.58
Immobilier	0.53
Contrôle de l'environnement	0.45
Sociétés holding	0.42
Equipements de bureau et commerciaux	0.33
Produits et articles ménagers	0.27
<b>Total</b>	<b>100.06</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	5,000,000	4,972,900	0.36	Creelan SA FRN 23/01/2032	6,000,000	6,525,780	0.48				
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	5,000,000	5,308,800	0.39	European Union 0.4% 04/02/2037	10,000,000	7,444,100	0.54				
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	10,000,000	9,733,500	0.71	European Union 1.25% 04/02/2043	13,549,463	9,864,958	0.72				
E.ON SE 1.625% 29/03/2031	2,365,000	2,171,165	0.16	European Union 2.625% 04/02/2048	9,000,000	8,065,620	0.59				
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	6,000,000	6,165,180	0.45			<b>31,900,458</b>	<b>2.33</b>				
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	4,100,000	4,110,906	0.30	<b>Brésil</b>							
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	6,000,000	5,745,000	0.42	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026	5,000,000	4,856,011	0.35				
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	379,523	0.03			<b>4,856,011</b>	<b>0.35</b>				
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.75% 14/09/2029	5,000,000	4,290,871	0.31	<b>Canada</b>							
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.875% 03/02/2031	10,000,000	12,341,853	0.90	Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	7,000,000	6,185,236	0.45				
LB Baden Wuerttemberg 1.125% 08/12/2025	3,000,000	3,502,777	0.26			<b>6,185,236</b>	<b>0.45</b>				
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	8,000,000	6,763,840	0.49	<b>Chili</b>							
Vonovia SE 5% 23/11/2030	5,000,000	5,428,450	0.40	Colbun SA 3.15% 19/01/2032	5,000,000	4,057,074	0.30				
		<b>70,914,765</b>	<b>5.18</b>	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	10,000,000	9,490,874	0.69				
<b>Australie</b>				Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	5,000,000	4,878,319	0.36				
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	5,541,000	5,353,603	0.39	Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	5,000,000	4,285,900	0.31				
		<b>5,353,603</b>	<b>0.39</b>			<b>22,712,167</b>	<b>1.66</b>				
<b>Autriche</b>				<b>Danemark</b>							
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	8,000,000	7,322,160	0.53	Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	7,000,000	6,499,780	0.47				
Uniqia Insurance Group AG FRN 09/12/2041	2,000,000	1,768,540	0.13	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	5,000,000	5,142,100	0.37				
		<b>9,090,700</b>	<b>0.66</b>	Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	5,000,000	5,547,992	0.40				
				Orsted A/S FRN Perp.	1,325,000	1,374,396	0.10				
				Orsted A/S FRN Perp.	6,000,000	5,658,789	0.41				
						<b>24,223,057</b>	<b>1.75</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Espagne</b>											
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	10,000,000	10,574,300	0.77	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	6,000,000	4,926,313	0.36				
Caixabank SA FRN 03/12/2026	5,000,000	5,850,782	0.43	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	7,000,000	5,747,365	0.42				
Caixabank SA FRN 09/02/2029	7,000,000	6,473,110	0.47	Niagara Mohawk Power 5.783% 16/09/2052	7,000,000	6,645,522	0.48				
Caixabank SA FRN 14/11/2030	8,000,000	8,777,360	0.64	Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	7,500,000	4,728,503	0.34				
Caixabank SA FRN 18/06/2031	8,100,000	7,896,905	0.58	Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	6,000,000	5,491,194	0.40				
Caixabank SA FRN 18/11/2026	6,000,000	5,872,080	0.43	Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	5,000,000	4,513,478	0.33				
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	7,000,000	7,202,370	0.52	Southwestern Public Service Company 3.75% 15/06/2049	5,000,000	3,507,928	0.26				
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	4,300,000	4,398,255	0.32	Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	4,000,000	2,673,123	0.19				
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	5,000,000	5,225,850	0.38	Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	6,000,000	4,281,907	0.31				
		<b>62,271,012</b>	<b>4.54</b>	VF Corp 0.25% 25/02/2028	5,000,000	4,460,380	0.33				
<b>Etats-Unis</b>				VF Corp 4.25% 07/03/2029	4,776,000	4,781,427	0.35				
Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034	8,000,000	6,362,714	0.46			<b>111,206,558</b>	<b>8.10</b>				
Alexandria Real Estate 3.8% 15/04/2026	7,000,000	6,678,468	0.49	<b>Finlande</b>							
Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	8,000,000	6,258,455	0.46	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	6,000,000	5,436,960	0.40				
Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	6,000,000	5,320,352	0.39			<b>5,436,960</b>	<b>0.40</b>				
Dow Chemical Co 5.15% 15/02/2034	5,000,000	4,724,520	0.34	<b>France</b>							
Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	5,000,000	4,807,184	0.35	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	6,000,000	5,729,880	0.42				
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	5,000,000	4,864,533	0.35	BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	8,000,000	7,360,313	0.54				
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	5,000,000	4,871,907	0.36	BPCE SA FRN 14/01/2028	6,600,000	6,264,324	0.46				
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	7,000,000	6,306,818	0.46	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	5,000,000	4,544,950	0.33				
Intel Corp 4.15% 05/08/2032	5,000,000	4,396,585	0.32	Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	4,400,000	4,453,548	0.32				
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	6,000,000	4,857,882	0.35	Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	5,000,000	5,067,350	0.37				
				Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	5,200,000	5,279,196	0.38				
				Covivio SA 4.625% 05/06/2032	9,000,000	9,569,970	0.70				
				Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	5,400,000	5,319,972	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>France (suite)</b>											
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	4,100,000	4,290,363	0.31	ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	5,647,000	5,113,283	0.37				
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	8,000,000	6,485,920	0.47	ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	4,000,000	4,251,760	0.31				
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	7,500,000	8,134,650	0.59			<b>36,962,281</b>	<b>2.70</b>				
Engie SA 3.875% 06/12/2033	9,000,000	9,267,750	0.68	<b>Italie</b>							
Engie SA 4.25% 06/03/2044	4,500,000	4,601,250	0.34	A2A SpA 1% 02/11/2033	9,000,000	7,315,290	0.53				
Engie SA 4.5% 06/09/2042	4,000,000	4,213,600	0.31	A2A SpA 1% 16/07/2029	5,000,000	4,610,300	0.34				
Icade SA 0.625% 18/01/2031	6,000,000	5,005,140	0.36	A2A SpA FRN Perp.	7,000,000	7,238,560	0.53				
Icade SA 1% 19/01/2030	8,000,000	7,038,080	0.51	Assicurazioni Generali SpA 2,429% 14/07/2031	5,000,000	4,707,481	0.34				
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	7,000,000	6,453,790	0.47	Assicurazioni Generali SpA 5,272% 12/09/2033	7,000,000	7,714,560	0.56				
RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	5,000,000	5,165,800	0.38	Assicurazioni Generali SpA 5,399% 20/04/2033	2,407,000	2,679,713	0.20				
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	7,000,000	7,323,050	0.53	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	8,000,000	8,265,760	0.60				
Société Générale SA FRN 22/09/2028	8,000,000	7,522,480	0.55	Ferrovie dello Stato 4.5% 23/05/2033	4,000,000	4,276,320	0.31				
Société Générale SA FRN 28/09/2029	8,300,000	8,681,136	0.63	Hera SpA 2.5% 25/05/2029	6,000,000	5,896,560	0.43				
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	5,500,000	5,487,460	0.40	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	7,000,000	6,547,100	0.48				
		<b>143,259,972</b>	<b>10.44</b>	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	9,000,000	9,425,250	0.69				
<b>Hong Kong</b>				Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	8,000,000	9,075,920	0.66				
Agricultural Bank of China 2% 01/03/2025	8,522,000	8,190,584	0.60	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	7,035,000	7,268,210	0.53				
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	5,000,000	4,117,431	0.30	Terna SpA FRN Perp.	6,004,000	6,205,975	0.45				
		<b>12,308,015</b>	<b>0.90</b>	Terna SpA FRN Perp.	7,000,000	6,725,880	0.49				
<b>Irlande</b>				Unicredit SpA FRN 05/07/2029	9,160,000	8,507,900	0.62				
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	8,000,000	8,635,840	0.63	Unicredit SpA FRN 15/11/2027	7,000,000	7,364,980	0.54				
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	7,000,000	7,215,128	0.53			<b>113,825,759</b>	<b>8.30</b>				
AIB Group Plc FRN 23/10/2031	7,000,000	7,696,920	0.56								
ESB Finance Dac 1% 19/07/2034	5,000,000	4,049,350	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																												
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>																																			
<b>Japon</b>																																			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	3,815,000	4,034,515	0.29	Iberdrola International BV FRN Perp.	5,000,000	4,551,800	0.33																												
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	5,000,000	5,464,200	0.40	Iberdrola International BV FRN Perp.	7,000,000	6,995,450	0.51																												
		<b>9,498,715</b>	<b>0.69</b>	ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	1,800,000	1,739,192	0.13																												
<b>Luxembourg</b>																																			
European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	11,000,000	8,125,700	0.59	ING Groep NV FRN 01/07/2026	9,500,000	9,014,211	0.66																												
European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	856,808	0.06	ING Groep NV FRN 09/06/2032	8,000,000	7,567,600	0.55																												
European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	5,000,000	3,746,450	0.27	ING Groep NV FRN 23/05/2026	6,500,000	6,478,355	0.47																												
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	10,000,000	8,508,956	0.62	LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	3,766,000	3,655,242	0.27																												
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	20,000,000	11,680,204	0.85	NN Group NV FRN 03/11/2043	6,578,000	7,411,235	0.54																												
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	19,000,000	17,281,876	1.26	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	7,000,000	6,268,710	0.46																												
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	4,000,000	3,761,320	0.27	Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	4,000,000	3,902,840	0.28																												
		<b>53,961,314</b>	<b>3.92</b>	Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	8,000,000	8,342,400	0.61																												
<b>Mexique</b>																																			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	5,160,000	3,908,096	0.28	Telefonica Europe BV FRN Perp.	7,000,000	6,828,776	0.50																												
Trust F-1401 7.375% 13/02/2034	5,000,000	4,835,683	0.35	Tennet Holding BV 4.5% 28/10/2034	5,000,000	5,436,900	0.40																												
		<b>8,743,779</b>	<b>0.63</b>	Tennet Holding BV FRN Perp.	3,375,000	3,453,435	0.25																												
<b>Pays-Bas</b>																																			
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	6,000,000	5,308,920	0.39			<b>125,082,673</b>	<b>9.13</b>																												
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	7,000,000	6,095,101	0.44	<b>Philippines</b>																															
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	5,040,000	4,661,205	0.34	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	7,000,000	6,567,829	0.48	Asian Development Bank 1.6% 18/03/2030	880,000	456,360	0.03	De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	9,000,000	8,231,220	0.60	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	3,800,000	3,517,806	0.26	De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	5,600,000	5,641,832	0.41			<b>3,974,166</b>	<b>0.29</b>	De Volksbank NV FRN 22/10/2030	7,000,000	6,930,420	0.51				
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	7,000,000	6,567,829	0.48	Asian Development Bank 1.6% 18/03/2030	880,000	456,360	0.03																												
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	9,000,000	8,231,220	0.60	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	3,800,000	3,517,806	0.26																												
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	5,600,000	5,641,832	0.41			<b>3,974,166</b>	<b>0.29</b>																												
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	7,000,000	6,930,420	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 2024 (en EUR)**

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Portugal</b>							
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	8,000,000	7,815,540	0.57	Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	2,597,000	2,732,174	0.20
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	8,200,000	7,841,728	0.57	Telia company AB FRN 11/05/2081	8,000,000	7,786,240	0.57
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	10,000,000	9,870,840	0.72	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	850,000	916,666	0.07
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	6,000,000	6,405,480	0.47	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	7,000,000	6,866,160	0.50
		<b>31,933,588</b>	<b>2.33</b>			<b>18,301,240</b>	<b>1.34</b>
<b>Royaume-Uni</b>							
Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	401,971	0.03	Eurofima EG 0.15% 10/10/2034	8,000,000	6,156,640	0.45
Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	2,870,000	3,398,545	0.25			<b>6,156,640</b>	<b>0.45</b>
DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	6,000,000	6,204,360	0.45	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>966,669,824</b>	<b>70.48</b>
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	8,000,000	7,261,520	0.53	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>			
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	6,136,000	6,307,133	0.46	<b>Autriche</b>			
Natwest Group Plc FRN 09/11/2028	4,000,000	4,460,116	0.33	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	9,800,000	7,893,116	0.58
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	3,000,000	1,581,834	0.12	Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	6,000,000	6,129,420	0.45
Scottish Hydro Electric 2.125% 24/03/2036	5,000,000	4,372,877	0.32			<b>14,022,536</b>	<b>1.03</b>
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,500,000	2,424,038	0.18	<b>Belgique</b>			
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	4,000,000	3,498,060	0.25	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	8,930,000	7,920,553	0.58
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	7,600,000	8,600,701	0.63	Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	9,000,000	8,526,870	0.62
		<b>48,511,155</b>	<b>3.55</b>			<b>16,447,423</b>	<b>1.20</b>
<b>Canada</b>							
Canada - Ottawa (City of) 2.5% 11/05/2051	10,000,000	4,701,407	0.34	Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	12,000,000	7,465,633	0.54
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	15,000,000	10,152,014	0.74			<b>22,319,054</b>	<b>1.62</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>								
<b>Chili</b>								
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	8,000,000	6,791,920	0.49	Société des Grands Projets 1% 26/11/2051	10,000,000	5,312,200	0.39	
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	10,000,000	7,095,500	0.52	Société des Grands Projets 1.125% 25/05/2034	7,000,000	5,754,840	0.42	
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	8,000,000	6,493,481	0.47	Société des Grands Projets 1.7% 25/05/2050	3,000,000	1,974,990	0.14	
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	10,000,000	6,699,082	0.49			<b>85,183,938</b>	<b>6.19</b>	
		<b>27,079,983</b>	<b>1.97</b>	<b>Hong Kong</b>				
<b>Espagne</b>								
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	4,700,000	4,135,671	0.30	Hong Kong 5.25% 11/01/2053	7,000,000	7,086,934	0.52	
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	9,700,000	8,162,550	0.59			<b>7,086,934</b>	<b>0.52</b>	
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	30,000,000	20,402,999	1.48	<b>Indonésie</b>				
		<b>32,701,220</b>	<b>2.37</b>	Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	10,000,000	6,874,167	0.50	
<b>France</b>				Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	15,000,000	14,025,543	1.02	
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	5,800,000	5,776,742	0.42			<b>20,899,710</b>	<b>1.52</b>	
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	26,350,000	15,305,661	1.12	<b>Irlande</b>				
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	25,000,000	20,378,499	1.48	Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	10,000,000	9,415,200	0.69	
France (Republic of) 3% 25/06/2049	3,100,000	2,800,788	0.20	Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	2,500,000	2,545,775	0.19	
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	12,000,000	11,017,680	0.80			<b>11,960,975</b>	<b>0.88</b>	
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	2,800,000	2,774,492	0.20	<b>Italie</b>				
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	8,000,000	5,914,560	0.43	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	14,900,000	10,045,282	0.73	
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	2,600,000	2,256,878	0.16	Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	22,000,000	23,114,519	1.67	
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	1,931,402	0.14	Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	10,000,000	10,584,800	0.77	
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,200,000	1,642,146	0.12			<b>43,744,601</b>	<b>3.17</b>	
Société des Grands Projets 0.7% 15/10/2060	4,000,000	1,541,240	0.11	<b>Norvège</b>				
Société des Grands Projets 1% 18/02/2070	2,000,000	801,820	0.06	Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	2,118,777	0.15	
				Kommunalbanken AS 5.25% 18/04/2034	17,600,000	10,864,736	0.79	
						<b>12,983,513</b>	<b>0.94</b>	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
<b>Pays-Bas</b>							
Neder Waterschapsbank 0.01% 02/10/2034	6,000,000	4,535,640	0.33	Canton of Geneva 0.3% 28/11/2039	3,000,000	3,025,569	0.22
		<b>4,535,640</b>	<b>0.33</b>	Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	4,000,000	4,909,732	0.36
<b>Serbie</b>							
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	10,000,000	8,996,600	0.66			<b>7,935,301</b>	<b>0.58</b>
		<b>8,996,600</b>	<b>0.66</b>	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>332,854,925</b>	<b>24.22</b>
<b>Singapour</b>							
Singapore Government 3% 01/08/2072	5,000,000	3,705,679	0.27	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>1,299,524,749</b>	<b>94.70</b>
Singapore Government 3.25% 01/06/2054	3,000,000	2,313,771	0.17	Total du portefeuille-titres		<b>1,299,524,749</b>	<b>94.70</b>
		<b>6,019,450</b>	<b>0.44</b>	Liquidités et instruments assimilés		27,429,272	2.00
<b>Slovénie</b>				Autres actifs nets		45,287,612	3.30
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	3,706,000	3,155,325	0.23	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>1,372,241,633</b>	<b>100.00</b>
		<b>3,155,325</b>	<b>0.23</b>				
<b>Suède</b>							
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	100,000,000	7,782,722	0.57				
		<b>7,782,722</b>	<b>0.57</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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	% des Actifs Nets
<b>Classes d'Actions Hedged</b>					
State Street	USD 8,450,338	EUR 14,383	EUR 8,056,767 15/01/2025	99,931	1.05
State Street	EUR 113	CHF	CHF 106 15/01/2025	(96)	0.83
State Street	EUR 26,834	AUD	AUD 44,527 15/01/2025	223	0.71
State Street	EUR 6,275,489	SEK	SEK 72,056,000 15/01/2025	(23,183)	0.70
State Street	SGD 104,157,278	EUR	EUR 73,878,371 15/01/2025	(143,342)	0.63
State Street	CHF 32,899,645	EUR	EUR 35,426,340 15/01/2025	(345,063)	0.52
State Street	SEK 190,458,250	EUR	EUR 16,524,413 15/01/2025	124,221	0.42
State Street	AUD 3,487,801	EUR	EUR 2,122,144 15/01/2025	(37,673)	0.35
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>					
Barclays Bank Ireland Plc	EUR 6,729,656	SGD	SGD 9,500,000 09/01/2025	4,519	0.28
Barclays Bank Ireland Plc	EUR 23,737,478	CAD	CAD 35,000,000 09/01/2025	236,449	0.28
Barclays Bank Ireland Plc	GBP 1,260,000	EUR	EUR 1,515,476 07/02/2025	5,856	0.28
BofA Securities Europe SA	EUR 1,292,005	JPY	JPY 202,000,000 09/01/2025	50,561	0.28
Credit Agricole CIB	USD 2,200,000	EUR	EUR 2,108,749 07/02/2025	12,830	0.28
Goldman Sachs Bank	EUR 1,417,818	USD	USD 1,500,000 09/01/2025	(30,402)	0.28
Europe SE					94.70
Royal Bank of Canada	EUR 297,778,348	USD	USD 312,660,000 09/01/2025	(4,088,517)	
Royal Bank of Canada	EUR 25,228,565	AUD	AUD 41,000,000 09/01/2025	719,474	
Royal Bank of Canada	EUR 9,362,416	SEK	SEK 108,000,000 09/01/2025	(77,476)	
Société Générale	USD 20,000,000	EUR	EUR 18,868,149 09/01/2025	441,444	
Société Générale	EUR 68,760,229	GBP	GBP 57,100,000 09/01/2025	(279,499)	
Société Générale	EUR 7,548,967	CHF	CHF 7,000,000 09/01/2025	88,029	
State Street	AUD 26,578	EUR	EUR 15,917 09/01/2025	(29)	
			<b>Total</b>	<b>(3,241,743)</b>	

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment	% des Actifs Nets
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>						
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP 229	25,594,542	27/03/2025	(670,261)		
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD 42	4,410,912	20/03/2025	8,873		
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR 550	73,392,000	06/03/2025	(667,980)		
CAN 10YR BOND FUT MAR25	CAD 58	4,775,122	20/03/2025	31,640		
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD 144	28,592,708	31/03/2025	26,075		
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD 67	6,878,236	31/03/2025	8,593		
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD (145)	(16,650,319)	20/03/2025	843,456		
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR 62	8,226,160	06/03/2025	(527,000)		
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD (99)	(10,642,141)	20/03/2025	(4,904)		
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR (301)	(37,143,400)	06/03/2025	787,820		
AUST 10Y BOND FUT MAR25	AUD 44	2,969,598	17/03/2025	(17,791)		
JPN 10Y BOND(OSE) MAR25	JPY 11	9,591,421	13/03/2025	(24,334)		
			<b>Total</b>	<b>(205,813)</b>		

## Options

	Devise	Quantité	Valeur de marché	Pourcentage
Long Gilt Future 97.5 01/24/2025	GBP	5,000,000	60,473	-
<b>Total</b>			<b>60,473</b>	-

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	28.38
Banques	22.25
Appareils et composants électriques	11.27
Services financiers	7.51
Immobilier	4.75
Industrie	2.83
Services publics	2.77
Assurance	2.63
Industrie automobile	2.45
Trafic et transports	1.77
Technologie	1.18
Communications	1.07

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Beiersdorf AG	23,855	2,958,020	2.08	Diasorin SpA	33,345	3,319,828	2.34				
Carl Zeiss Meditec AG	25,203	1,147,241	0.81	ERG SpA	142,950	2,808,968	1.98				
Nemetschek SE	32,464	3,038,630	2.14	Finecobank SpA	254,278	4,269,328	3.01				
Tag Immobilien AG	214,628	3,082,058	2.17	Infrastrutture Wireless Italy SpA	374,817	3,678,829	2.59				
		<b>10,225,949</b>	<b>7.20</b>	Prysmian SpA	69,424	4,280,684	3.01				
<b>Autriche</b>											
Erste Group Bank AG	86,594	5,166,199	3.65			<b>18,357,637</b>	<b>12.93</b>				
Wienerberger AG	69,581	1,863,379	1.31	<b>Norvège</b>							
		<b>7,029,578</b>	<b>4.96</b>	Storebrand ASA	470,041	4,844,079	3.42				
<b>Danemark</b>											
Demant A/S	69,352	2,457,043	1.73			<b>4,844,079</b>	<b>3.42</b>				
Netcompany Group AS	37,291	1,695,214	1.19	<b>Pays-Bas</b>							
		<b>4,152,257</b>	<b>2.92</b>	Arcadis NV	60,676	3,567,749	2.51				
<b>Espagne</b>											
Acciona SA	16,441	1,787,137	1.26	ASR Nederland NV	100,869	4,617,783	3.25				
		<b>1,787,137</b>	<b>1.26</b>			<b>8,185,532</b>	<b>5.76</b>				
<b>Finlande</b>											
Valmet OYJ	102,886	2,400,330	1.69	<b>Royaume-Uni</b>							
		<b>2,400,330</b>	<b>1.69</b>	Barratt Developments Plc	593,450	3,158,846	2.22				
<b>France</b>											
Eiffage SA	40,268	3,411,505	2.40	Burberry Group Plc	111,958	1,327,010	0.93				
Eurazeo SE	30,125	2,167,494	1.53	Croda International Plc	36,844	1,508,406	1.06				
JC Decaux SA	127,509	1,933,036	1.36	Electrocomponents Plc	295,473	2,435,435	1.71				
Soitec SA	17,753	1,547,174	1.09	GB Group Plc	686,058	2,821,192	1.99				
Sopra Steria Group	14,395	2,461,545	1.73	Genuit Group Plc	479,171	2,257,308	1.59				
Spie SA	130,046	3,906,582	2.75	Great Portland Estates Plc	713,825	2,486,435	1.75				
Valeo SA	177,511	1,652,982	1.16	Howden Joinery Group Plc	267,029	2,562,703	1.80				
		<b>17,080,318</b>	<b>12.02</b>	Intermediate Capital Group PLC	84,824	2,119,542	1.49				
				Intertek Group Plc	65,096	3,722,414	2.62				
				Pearson Plc	251,457	3,898,923	2.75				
				Spectris Plc	82,546	2,503,897	1.76				
				Unite Group Plc	233,314	2,275,821	1.60				
				United Utilities Group Plc	230,173	2,927,228	2.06				
						<b>36,005,160</b>	<b>25.33</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Suède</b>			
Axfood AB	138,794	2,838,596	2.00
Holmen Ab B Shares	89,537	3,178,773	2.24
Tele2 AB B Shs	422,204	4,031,446	2.84
		<b>10,048,815</b>	<b>7.08</b>
<b>Suisse</b>			
Belimo Holding AG	5,459	3,487,419	2.46
Bossard Holding AG	7,249	1,475,412	1.04
Cembra Money Bank AG	47,094	4,115,108	2.90
Galenica AG	44,988	3,564,343	2.51
Interroll Holding Ltd	751	1,595,758	1.12
Siegfried Holding AG	2,517	2,644,612	1.86
SIG Combibloc Group AG	113,948	2,171,081	1.53
		<b>19,053,733</b>	<b>13.42</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>139,170,525</b>	<b>97.99</b>
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>France</b>			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	873	2,251,719	1.59
		<b>2,251,719</b>	<b>1.59</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>2,251,719</b>	<b>1.59</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>141,422,244</b>	<b>99.58</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>141,422,244</b>	<b>99.58</b>
Liquidités et instruments assimilés		977,373	0.69
Autres éléments de passif, nets		(377,602)	(0.27)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>142,022,015</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Soins de santé	9.47
Services financiers	7.92
Matériaux et produits de construction	7.22
Internet, logiciels et services informatiques	7.05
Assurance	6.67
Banques	6.66
Technologie	6.06
Ingénierie et construction	5.15
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	4.43
Appareils et composants électriques	4.27
Approvisionnement en eau et en énergie	4.04
Communications	2.84
Distribution et grossistes	2.84
Machines	2.81
Médias	2.75
Fournitures et services commerciaux	2.62
Papier et industrie du bois	2.24
Produits ménagers et biens de consommation durables	2.22
Alimentation et boissons	2.00
Immobilier	1.60
Fonds de placement de type ouvert	1.59
Emballage et conditionnement	1.53
Publicité	1.36
Industrie automobile	1.16
Industrie	1.09
Produits chimiques	1.06
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.93
<b>Total</b>	<b>99.58</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																																																																																																																																				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>																																																																																																																																																																																											
<b>OBLIGATIONS</b>																																																																																																																																																																																											
<b>Allemagne</b>																																																																																																																																																																																											
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	212,352	0.17	Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	180,000	159,049	0.12																																																																																																																																																																																				
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	194,670	0.15			<b>159,049</b>	<b>0.12</b>																																																																																																																																																																																				
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	200,000	205,506	0.16	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	300,000	284,735	0.22																																																																																																																																																																																				
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	100,266	0.08	Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	200,000	195,133	0.15																																																																																																																																																																																				
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	200,000	191,500	0.15			<b>479,868</b>	<b>0.37</b>																																																																																																																																																																																				
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	200,000	169,096	0.13	<b>Danemark</b>																																																																																																																																																																																							
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	100,000	104,116	0.08			<b>1,177,506</b>	<b>0.92</b>	Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	200,000	221,920	0.17							<b>221,920</b>	<b>0.17</b>	<b>Australie</b>								Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	128,000	123,671	0.10	<b>Espagne</b>										<b>123,671</b>	<b>0.10</b>	<b>Autriche</b>								Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	300,000	274,581	0.21	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	300,000	317,229	0.25			<b>274,581</b>	<b>0.21</b>	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	200,000	199,774	0.16	<b>Belgique</b>								European Union 0.01% 04/07/2035	700,000	516,754	0.40	Caixabank SA FRN 03/12/2026	600,000	702,094	0.55	European Union 0.01% 04/10/2030	152,000	131,523	0.10	Caixabank SA FRN 10/07/2026	200,000	197,558	0.15	European Union 2.625% 04/02/2048	700,000	627,326	0.49	Caixabank SA FRN 18/06/2031	300,000	292,478	0.23	European Union 3.25% 04/02/2050	300,000	296,574	0.23	Caixabank SA FRN 18/11/2026	200,000	195,736	0.15			<b>1,572,177</b>	<b>1.22</b>	<b>EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032</b>								<b>Etats-Unis</b>												EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	194,000	205,669	0.16	<b>Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.</b>				Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 18/07/2034	100,000	102,357	0.08	<b>*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.</b>				Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	200,000	204,570	0.16							<b>2,417,465</b>	<b>1.89</b>					<b>Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034</b>												Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	200,000	156,461	0.12					Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	230,000	203,947	0.16
		<b>1,177,506</b>	<b>0.92</b>	Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	200,000	221,920	0.17																																																																																																																																																																																				
						<b>221,920</b>	<b>0.17</b>																																																																																																																																																																																				
<b>Australie</b>																																																																																																																																																																																											
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	128,000	123,671	0.10	<b>Espagne</b>																																																																																																																																																																																							
		<b>123,671</b>	<b>0.10</b>	<b>Autriche</b>								Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	300,000	274,581	0.21	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	300,000	317,229	0.25			<b>274,581</b>	<b>0.21</b>	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	200,000	199,774	0.16	<b>Belgique</b>								European Union 0.01% 04/07/2035	700,000	516,754	0.40	Caixabank SA FRN 03/12/2026	600,000	702,094	0.55	European Union 0.01% 04/10/2030	152,000	131,523	0.10	Caixabank SA FRN 10/07/2026	200,000	197,558	0.15	European Union 2.625% 04/02/2048	700,000	627,326	0.49	Caixabank SA FRN 18/06/2031	300,000	292,478	0.23	European Union 3.25% 04/02/2050	300,000	296,574	0.23	Caixabank SA FRN 18/11/2026	200,000	195,736	0.15			<b>1,572,177</b>	<b>1.22</b>	<b>EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032</b>								<b>Etats-Unis</b>												EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	194,000	205,669	0.16	<b>Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.</b>				Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 18/07/2034	100,000	102,357	0.08	<b>*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.</b>				Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	200,000	204,570	0.16							<b>2,417,465</b>	<b>1.89</b>					<b>Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034</b>												Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	200,000	156,461	0.12					Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	230,000	203,947	0.16																																								
<b>Autriche</b>																																																																																																																																																																																											
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	300,000	274,581	0.21	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	300,000	317,229	0.25																																																																																																																																																																																				
		<b>274,581</b>	<b>0.21</b>	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	200,000	199,774	0.16																																																																																																																																																																																				
<b>Belgique</b>																																																																																																																																																																																											
European Union 0.01% 04/07/2035	700,000	516,754	0.40	Caixabank SA FRN 03/12/2026	600,000	702,094	0.55																																																																																																																																																																																				
European Union 0.01% 04/10/2030	152,000	131,523	0.10	Caixabank SA FRN 10/07/2026	200,000	197,558	0.15																																																																																																																																																																																				
European Union 2.625% 04/02/2048	700,000	627,326	0.49	Caixabank SA FRN 18/06/2031	300,000	292,478	0.23																																																																																																																																																																																				
European Union 3.25% 04/02/2050	300,000	296,574	0.23	Caixabank SA FRN 18/11/2026	200,000	195,736	0.15																																																																																																																																																																																				
		<b>1,572,177</b>	<b>1.22</b>	<b>EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032</b>																																																																																																																																																																																							
<b>Etats-Unis</b>																																																																																																																																																																																											
				EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	194,000	205,669	0.16																																																																																																																																																																																				
<b>Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.</b>				Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 18/07/2034	100,000	102,357	0.08																																																																																																																																																																																				
<b>*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.</b>				Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	200,000	204,570	0.16																																																																																																																																																																																				
						<b>2,417,465</b>	<b>1.89</b>																																																																																																																																																																																				
				<b>Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034</b>																																																																																																																																																																																							
				Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	200,000	156,461	0.12																																																																																																																																																																																				
				Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	230,000	203,947	0.16																																																																																																																																																																																				

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	300,000	269,297	0.21	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	200,000	207,674	0.16
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	300,000	291,872	0.23	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	286,494	0.22
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	230,000	207,224	0.16	BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	200,000	184,008	0.14
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	200,000	173,677	0.14	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	100,000	92,040	0.07
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	230,000	186,219	0.15	BPCE SA FRN 14/01/2028	200,000	189,828	0.15
Mastercard Inc 1.9% 15/03/2031	150,000	122,556	0.10	BPCE SA FRN 19/10/2027	250,000	228,585	0.18
New York State Electric & Gas 5.85% 15/08/2033	200,000	197,953	0.15	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	200,000	181,798	0.14
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	300,000	246,316	0.19	Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	200,000	202,434	0.16
Niagara Mohawk Power 5.783% 16/09/2052	180,000	170,885	0.13	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	200,000	203,046	0.16
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	250,000	157,617	0.12	Covivio SA 4.625% 05/06/2032	200,000	212,666	0.17
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	160,000	146,432	0.11	Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	200,000	203,798	0.16
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	300,000	270,809	0.21	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	200,000	184,208	0.14
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	230,000	184,303	0.14	Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	200,000	197,036	0.15
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	150,000	100,242	0.08	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	100,000	105,673	0.08
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	200,000	142,730	0.11	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	200,000	181,476	0.14
VF Corp 0.25% 25/02/2028	100,000	89,208	0.07	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	200,000	162,148	0.13
VF Corp 4.25% 07/03/2029	138,000	138,157	0.11	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	200,000	216,924	0.17
		<b>3,614,973</b>	<b>2.81</b>	Engie SA 3.875% 06/12/2033	200,000	205,950	0.16
<b>Finlande</b>				Engie SA 4.25% 06/03/2044	100,000	102,250	0.08
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	200,000	181,232	0.14	Engie SA 4.5% 06/09/2042	100,000	105,340	0.08
		<b>181,232</b>	<b>0.14</b>	Icade SA 1% 19/01/2030	200,000	175,952	0.14
				Icade SA 1.5% 13/09/2027	200,000	192,036	0.15
				Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	200,000	175,632	0.14
				RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	200,000	206,632	0.16
				RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	221,000	231,199	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>France (suite)</b>							
Société Générale SA FRN 02/12/2027	100,000	95,199	0.07	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	200,000	209,450	0.16
Société Générale SA FRN 06/09/2032	200,000	207,808	0.16	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	203,000	209,729	0.16
Société Générale SA FRN 28/09/2029	200,000	209,184	0.16	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	170,000	142,492	0.11
Unibail Rodamco Westfield SE 1% 14/03/2025	350,000	348,656	0.27	Terna SpA 3.875% 24/07/2033	253,000	261,635	0.20
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	200,000	199,544	0.16	Terna SpA FRN Perp.	200,000	192,168	0.15
		<b>5,695,218</b>	<b>4.43</b>	Terna SpA FRN Perp.	100,000	103,364	0.08
<b>Hong Kong</b>							
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	200,000	186,534	0.15	Unicredit SpA FRN 15/11/2027	175,000	184,124	0.14
		<b>186,534</b>	<b>0.15</b>				<b>3,333,888</b>
<b>Irlande</b>							
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	200,000	197,108	0.15	European Investment Bank 1.9% 19/02/2036	376,000	165,085	0.13
ESB Finance Dac 1% 19/07/2034	250,000	202,468	0.16	European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	500,000	292,005	0.23
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	150,000	135,813	0.11	European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	112,000	101,872	0.08
		<b>535,389</b>	<b>0.42</b>	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	150,000	147,376	0.12
<b>Italie</b>							<b>706,338</b>
A2A SpA 1% 02/11/2033	250,000	203,202	0.16	<b>Pays-Bas</b>			
A2A SpA 4.5% 19/09/2030	150,000	160,822	0.13	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	250,000	231,211	0.18
A2A SpA FRN Perp.	141,000	145,805	0.11	De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	100,000	100,747	0.08
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	170,000	146,242	0.11	De Volksbank NV FRN 04/05/2027	200,000	198,154	0.16
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	300,000	282,449	0.22	EDP Finance 1.71% 24/01/2028	400,000	351,003	0.27
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	154,000	157,314	0.12	NN Group NV FRN 01/03/2043	200,000	215,602	0.17
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	189,000	191,812	0.15	NN Group NV FRN 03/11/2043	158,000	178,014	0.14
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	200,000	206,644	0.16	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	100,000	89,553	0.07
Ferrovie dello Stato 4.5% 23/05/2033	250,000	267,270	0.21	Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	140,000	145,992	0.11
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	288,000	269,366	0.21	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	220,606	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Pays-Bas (suite)</b>							
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	186,629	0.15	Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	260,000	273,533	0.21
Tennet Holding BV FRN Perp.	100,000	102,324	0.08	Telia company AB FRN 11/05/2081	200,000	194,656	0.15
Tennet Holding BV FRN Perp.	200,000	198,375	0.16	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	210,000	226,470	0.18
	<b>2,218,210</b>	<b>1.74</b>		Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	200,000	196,176	0.15
<b>Portugal</b>							
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	195,388	0.15			<b>890,835</b>	<b>0.69</b>
		<b>195,388</b>	<b>0.15</b>	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>25,709,034</b>	<b>20.02</b>
<b>Royaume-Uni</b>							
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	100,000	90,992	0.07	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>			
Motability Operations 2.125% 18/01/2042	100,000	73,793	0.06	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	287,000	231,156	0.18
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	169,000	172,799	0.14			<b>231,156</b>	<b>0.18</b>
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	150,000	154,754	0.12	<b>Autriche</b>			
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	250,000	256,972	0.20	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	610,144	541,173	0.42
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	219,000	227,197	0.18			<b>541,173</b>	<b>0.42</b>
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	200,000	182,176	0.14	<b>Canada</b>			
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	150,000	145,852	0.11	Canada - Ottawa (City of) 2.5% 11/05/2051	200,000	94,028	0.07
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	200,000	193,923	0.15	Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	330,000	205,305	0.16
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	200,000	226,334	0.18	Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	250,000	169,200	0.13
	<b>1,724,792</b>	<b>1.35</b>				<b>468,533</b>	<b>0.36</b>
<b>Chili</b>							
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	320,000	288,688	0.23	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	210,000	178,288	0.14
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	100,000	70,955	0.06	Chile (Republic of) 1.25% 27/01/2032	200,000	162,337	0.13
Chile (Republic of) 2.55% 25/01/2050	400,000	267,963	0.21			<b>968,231</b>	<b>0.77</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>											
<b>Corée (République de)</b>											
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	200,000	190,632	0.15	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	400,000	359,604	0.28				
		<b>190,632</b>	<b>0.15</b>	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	300,000	202,254	0.16				
<b>Espagne</b>											
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	200,000	175,986	0.14	Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	500,000	525,330	0.41				
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	300,000	252,450	0.20			<b>1,087,188</b>	<b>0.85</b>				
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	649,000	441,385	0.35	<b>Norvège</b>							
		<b>869,821</b>	<b>0.69</b>	Kommunalbanken AS 5.25% 18/04/2034	300,000	185,194	0.14				
<b>France</b>						<b>185,194</b>	<b>0.14</b>				
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	700,000	406,602	0.32	<b>Nouvelle-Zélande</b>							
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	700,000	570,598	0.45	New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	350,000	186,985	0.15				
Ile de France Mobilités 3.4% 25/05/2043	300,000	284,022	0.22			<b>186,985</b>	<b>0.15</b>				
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	100,000	99,089	0.08	<b>Singapour</b>							
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	223,929	0.18	Singapore Government 3% 01/08/2072	170,000	125,993	0.10				
Société des Grands Projets 1% 18/02/2070	400,000	160,364	0.13	Singapore Government 3.25% 01/06/2054	60,000	46,275	0.04				
Société des Grands Projets 1.625% 08/04/2042	100,000	73,322	0.06			<b>172,268</b>	<b>0.14</b>				
Société des Grands Projets 3.5% 25/05/2043	100,000	96,620	0.08	<b>Slovénie</b>							
		<b>1,914,546</b>	<b>1.52</b>	Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	154,000	131,117	0.10				
<b>Hong Kong</b>						<b>131,117</b>	<b>0.10</b>				
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	500,000	506,210	0.40	<b>Suède</b>							
		<b>506,210</b>	<b>0.40</b>	Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	2,000,000	155,654	0.12				
<b>Irlande</b>						<b>155,654</b>	<b>0.12</b>				
Irland (Republic of) 3% 18/10/2043	100,000	101,831	0.08	<b>Suisse</b>							
		<b>101,831</b>	<b>0.08</b>	Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	165,000	202,526	0.16				
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>						<b>202,526</b>	<b>0.16</b>				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX								<b>7,913,065</b>	<b>6.23</b>		

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Infineon Technologies AG	47,956	1,505,818	1.18	Eli Lilly & Co	1,929	1,438,134	1.13				
Münchener Rückversicherungs AG	2,963	1,443,277	1.13	Equinix Inc	2,053	1,869,390	1.46				
SAP AG	13,446	3,177,290	2.50	Gilead Sciences Inc	1,157	103,208	0.08				
Siemens AG	920	173,475	0.14	Hubbell Inc	219	88,592	0.07				
		<b>6,299,860</b>	<b>4.95</b>	Intuit Inc	3,965	2,406,569	1.88				
<b>Canada</b>											
Brookfield Renewable Corp	69,216	1,848,879	1.45	Intuitive Surgical Inc	4,356	2,195,710	1.72				
Shopify Inc	10,237	1,051,183	0.82	Linde Plc	6,203	2,507,977	1.96				
		<b>2,900,062</b>	<b>2.27</b>	Microsoft Corp	9,241	3,761,546	2.95				
<b>Danemark</b>											
Novo Nordisk AS	3,889	325,524	0.25	Nextera Energy Inc	7,405	512,665	0.40				
		<b>325,524</b>	<b>0.25</b>	Nvidia Corp	29,841	3,869,965	3.04				
<b>Espagne</b>											
Iberdrola SA	78,131	1,039,142	0.81	Palo Alto Networks Inc	14,444	2,538,127	2.00				
		<b>1,039,142</b>	<b>0.81</b>	Quanta Services Inc	1,328	405,325	0.32				
<b>Etats-Unis</b>											
Aecom Inc	20,296	2,093,693	1.64	Regeneron Pharmaceuticals Inc	133	91,492	0.07				
American Tower Corp REIT	591	104,679	0.08	Republic Services Inc	13,061	2,537,530	1.99				
American Water Works Co Inc	13,791	1,657,983	1.30	S&P Global Inc	4,878	2,346,104	1.84				
Ansys Inc	3,164	1,030,721	0.81	Stryker Corp	6,612	2,299,035	1.80				
Applied Materials Inc	5,142	807,575	0.63	Synopsys Inc	463	217,018	0.17				
Autodesk Inc	9,072	2,589,484	2.04	Tesla Inc	3,749	1,462,092	1.14				
Becton Dickinson & Co	1,895	415,180	0.32	Thermo Fisher Scientific Inc	4,914	2,468,769	1.93				
Bentley Systems Inc Class B	8,262	372,608	0.29	Trimble Navigation Ltd	7,952	542,625	0.42				
Biomarin Pharmaceutical Inc	1,471	93,374	0.07	Union Pacific Corp	418	92,053	0.07				
Cadence Design Sys Inc	10,228	2,967,750	2.33	Unitedhealth Group Inc	932	455,298	0.36				
Carlisle Cos Inc	46	16,385	0.01	Veeva Systems Inc	9,638	1,956,919	1.53				
Carrier Global Corp	5,002	329,731	0.26	Visa Inc	7,160	2,185,269	1.71				
Colgate-Palmolive Co	13,126	1,152,375	0.90	Waste Management Inc	729	142,062	0.11				
Danaher Corp	786	174,241	0.14	Xylem Inc	20,377	2,283,090	1.79				
Deere Co	3,021	1,236,116	0.97			<b>58,512,836</b>	<b>45.84</b>				
Dexcom Inc	11,663	875,936	0.69	<b>France</b>							
Ecolab Inc	8,036	1,818,441	1.42	Air Liquide SA	12,728	1,997,278	1.56				
				Schneider Electric SA	11,353	2,734,938	2.15				
						<b>4,732,216</b>	<b>3.71</b>				
<b>Indonésie</b>											
Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk				Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	2,243,481	549,214	0.43				
						<b>549,214</b>	<b>0.43</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Irlande</b>							
Aptiv Plc	838	48,945	0.04	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	58,000	1,836,613	1.44
		<b>48,945</b>	<b>0.04</b>	Taiwan Semiconductor Sp ADR	3,390	646,539	0.51
<b>Italie</b>							
Prysmian SpA	9,008	555,433	0.43			<b>2,483,152</b>	<b>1.95</b>
		<b>555,433</b>	<b>0.43</b>	<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>88,747,936</b>	<b>69.53</b>
<b>Japon</b>							
Hoya Corp	9,800	1,193,241	0.93	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>122,370,035</b>	<b>95.78</b>
Keyence Corp	4,600	1,826,837	1.43	Total du portefeuille-titres		<b>122,370,035</b>	<b>95.78</b>
Toyota Motor Corp	58,000	1,121,230	0.88	Liquidités et instruments assimilés		7,083,929	5.54
		<b>4,141,308</b>	<b>3.24</b>	Découvert bancaire		(567,409)	(0.44)
<b>Pays-Bas</b>				Autres éléments de passif, nets		(1,128,841)	(0.88)
ASML Holding NV	2,855	1,937,688	1.52	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>127,757,714</b>	<b>100.00</b>
NXP Semiconductors NV	887	178,042	0.14				
		<b>2,115,730</b>	<b>1.66</b>				
<b>Royaume-Uni</b>							
Halma Plc	6,330	205,867	0.16				
National Grid Plc	177,773	2,042,595	1.60				
Relx Plc	22,239	972,289	0.76				
Relx Plc	3,263	143,218	0.11				
Unilever Plc	3,913	214,745	0.17				
		<b>3,578,714</b>	<b>2.80</b>				
<b>Suisse</b>							
DSM Firmenich AG	15,000	1,465,800	1.15				
		<b>1,465,800</b>	<b>1.15</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>					
Barclays Bank Ireland Plc	USD 70,000	EUR	67,096	07/02/2025	408
Barclays Bank Ireland Plc	EUR 648,028	CHF	600,000	15/01/2025	8,241
Barclays Bank Ireland Plc	EUR 4,322,834	GBP	3,590,000	09/01/2025	(17,843)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR 690,092	CHF	640,000	09/01/2025	7,949
Barclays Bank Ireland Plc	EUR 1,519,307	CAD	2,240,000	09/01/2025	15,242
Barclays Bank Ireland Plc	EUR 2,103,619	AUD	3,420,000	09/01/2025	59,202
Barclays Bank Ireland Plc	EUR 76,752	JPY	12,000,000	09/01/2025	3,003
Barclays Bank Ireland Plc	EUR 407,289	SEK	4,700,000	09/01/2025	(3,521)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR 46,907	CHF	44,000	07/02/2025	(90)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR 32,742	CAD	49,000	07/02/2025	(157)
Barclays Bank Ireland Plc	SGD 500,000	EUR	352,911	09/01/2025	1,043
Barclays Bank Ireland Plc	GBP 2,427,109	EUR	2,925,295	15/01/2025	8,484
Barclays Bank Ireland Plc	GBP 30,000	EUR	36,082	07/02/2025	140
Barclays Bank Ireland Plc	CHF 300,000	EUR	319,594	15/01/2025	300
Barclays Bank Ireland Plc	AUD 2,300,000	EUR	1,389,484	09/01/2025	(14,584)
Barclays Bank Ireland Plc	NZD 700,000	EUR	384,099	09/01/2025	(5,410)
BofA Securities Europe SA	EUR 3,535,326	GBP	3,000,000	15/01/2025	(90,937)
BofA Securities Europe SA	EUR 17,757,792	USD	18,630,000	09/01/2025	(229,093)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR 11,730,660	USD	13,000,000	15/01/2025	(817,603)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR 566,695	SGD	800,000	09/01/2025	368
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR 582,321	NZD	1,040,000	09/01/2025	19,697
Citigroup Global Markets Europe AG	SEK 3,100,000	EUR	270,490	09/01/2025	470
Credit Agricole CIB	USD 12,100,000	EUR	11,528,596	09/01/2025	153,708
Credit Agricole CIB	GBP 2,170,000	EUR	2,621,657	09/01/2025	2,094
Credit Agricole CIB	CHF 450,000	EUR	479,329	09/01/2025	303
Credit Agricole CIB	CAD 1,540,000	EUR	1,028,155	09/01/2025	5,890
Morgan Stanley and Co. International	EUR 61,435	USD	65,000	09/01/2025	(1,321)
Morgan Stanley and Co. International	CHF 600,000	EUR	646,902	15/01/2025	(7,115)
		<b>Total</b>	<b>(901,132)</b>		

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	8.79
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	7.81
Soins de santé	7.45
Appareils et composants électriques	6.82
Banques	6.67
Produits chimiques	6.24
Services financiers	4.05
Technologie	3.95
Immobilier	3.37
Machines	2.76
Approvisionnement en eau et en énergie	2.75
Industrie	2.61
Industrie automobile	2.55
Communications	2.22
Services publics	2.16
Ingénierie et construction	2.11
Assurance	1.69
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.67
Trafic et transports	1.10
Médias	0.87
Matériaux et produits de construction	0.79
Pétrole et gaz	0.40
Hôtels, restaurants et loisirs	0.18
Alimentation et boissons	0.17
Industrie manufacturière - divers	0.14
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.11
Contrôle de l'environnement	0.11
MBS et ABS	0.08
<b>Total</b>	<b>95.78</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	8	894,132	27/03/2025	(23,415)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	1	105,022	20/03/2025	(2,429)
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	4	471,440	06/03/2025	(1,140)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	116	15,479,040	06/03/2025	(364,940)
CAN 10YR BOND FUT MAR25	CAD	3	246,989	20/03/2025	2,095
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	18	3,574,088	31/03/2025	(1,698)
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD	65	6,672,916	31/03/2025	(51,568)
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	(6)	(688,979)	20/03/2025	34,902
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	(1)	(132,680)	06/03/2025	8,520
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	7	752,475	20/03/2025	(16,953)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	(6)	(641,910)	06/03/2025	2,820
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(9)	(1,110,600)	06/03/2025	24,030
		<b>Total</b>	<b>(389,776)</b>		

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	16.16

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Münchener Rückversicherungs AG	11,876	5,990,160	3.28								
SAP AG	29,730	7,274,594	3.98								
Symrise AG	43,196	4,591,479	2.51								
		<b>17,856,233</b>	<b>9.77</b>								
<b>Canada</b>											
Shopify Inc	31,161	3,313,349	1.81								
		<b>3,313,349</b>	<b>1.81</b>								
<b>Danemark</b>											
Novozymes AS	83,896	4,749,556	2.60								
		<b>4,749,556</b>	<b>2.60</b>								
<b>Etats-Unis</b>											
Bright Horizons Family Solutions Inc	34,294	3,801,490	2.08								
Cadence Design Sys Inc	24,268	7,291,563	3.98								
Crowdstrike Holdings Inc	15,253	5,218,966	2.85								
Dexcom Inc	61,066	4,749,103	2.60								
Ecolab Inc	22,200	5,201,904	2.84								
Eli Lilly & Co	7,426	5,732,872	3.13								
Idex Corp	23,883	4,998,473	2.73								
Intuit Inc	9,444	5,935,554	3.25								
Intuitive Surgical Inc	10,153	5,299,460	2.90								
Microsoft Corp	16,256	6,851,904	3.75								
Motorola Solutions Inc	9,491	4,387,025	2.40								
MSA Safety Inc	29,439	4,880,103	2.67								
Nvidia Corp	52,097	6,996,106	3.83								
Palo Alto Networks Inc	32,155	5,850,924	3.20								
Planet Fitness Inc Cl A	54,191	5,357,864	2.93								
Republic Services Inc	24,299	4,888,473	2.67								
Roper Industries Inc	9,191	4,777,941	2.61								
Stryker Corp	18,421	6,632,481	3.63								
Teradyne Inc	36,700	4,621,264	2.53								
Thermo Fisher Scientific Inc	10,499	5,461,895	2.99								
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Veeva Systems Inc	23,123	4,861,611	2.66								
Visa Inc	18,216	5,756,985	3.15								
Workday Inc Class A	16,184	4,175,958	2.28								
Xylem Inc	49,208	5,709,112	3.12								
		<b>129,439,031</b>	<b>70.78</b>								
<b>Indonésie</b>											
Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	7,144,523	1,811,100	0.99								
		<b>1,811,100</b>	<b>0.99</b>								
<b>Italie</b>											
Amplifon SpA	196,227	5,049,348	2.76								
		<b>5,049,348</b>	<b>2.76</b>								
<b>Japon</b>											
Hoya Corp	34,400	4,337,210	2.37								
		<b>4,337,210</b>	<b>2.37</b>								
<b>Pays-Bas</b>											
NXP Semiconductors NV	21,734	4,517,412	2.47								
		<b>4,517,412</b>	<b>2.47</b>								
<b>Royaume-Uni</b>											
Intertek Group Plc	69,375	4,107,934	2.25								
Relx Plc	101,928	4,632,586	2.53								
		<b>8,740,520</b>	<b>4.78</b>								
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>						<b>179,813,759</b>	<b>98.33</b>				
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
						<b>179,813,759</b>	<b>98.33</b>				
<b>Total du portefeuille-titres</b>						<b>179,813,759</b>	<b>98.33</b>				
Liquidités et instruments assimilés						3,550,260	1.94				
Autres éléments de passif, nets						(495,366)	(0.27)				
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>						<b>182,868,653</b>	<b>100.00</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	2,511,336	EUR	2,402,032	15/01/2025	22,832
State Street	EUR	40,458,671	USD	42,433,157	15/01/2025	(517,984)
				<b>Total</b>		<b>(495,152)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	25.10
Soins de santé	13.91
Technologie	9.91
Industrie	6.16
Machines	5.85
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5.73
Produits chimiques	5.35
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	3.83
Assurance	3.28
Communications	3.15
Hôtels, restaurants et loisirs	2.93
Emprunts d'Etat et supranationaux	2.67
Services diversifiés	2.61
Médias	2.53
Fournitures et services commerciaux	2.25
Vente au détail	2.08
Banques	0.99
<b>Total</b>	<b>98.33</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Australie</b>							
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	2,002,000	1,846,528	0.87	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	1,432,000	1,443,393	0.68
		<b>1,846,528</b>	<b>0.87</b>	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	1,000,000	972,662	0.46
<b>Canada</b>							
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	1,113,000	1,097,720	0.52	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	293,000	292,539	0.14
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,130,000	1,982,282	0.93	Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	461,000	468,959	0.22
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	808,000	764,812	0.36	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	2,000,000	1,720,286	0.81
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	589,000	603,483	0.28	Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	450,000	492,026	0.23
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	1,100,000	1,070,024	0.50	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	1,151,000	1,167,925	0.55
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	901,000	955,520	0.45	Avient Corp 6.25% 01/11/2031	1,024,000	1,011,178	0.47
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	660,000	682,623	0.32	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	752,000	771,386	0.36
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	850,000	792,094	0.37	Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	2,183,000	2,141,520	1.01
		<b>7,948,558</b>	<b>3.73</b>	Baldwin Insurance Group 7.125% 15/05/2031	550,000	561,944	0.26
<b>Espagne</b>							
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	711,000	654,151	0.31	Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1,231,000	1,260,106	0.59
		<b>654,151</b>	<b>0.31</b>	Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	750,000	761,631	0.36
<b>Etats-Unis</b>							
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	1,612,000	1,468,045	0.69	Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	618,000	609,583	0.29
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	1,900,000	1,898,019	0.89	Bread Financial Holdings Inc 7% 15/01/2026	129,000	129,275	0.06
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	1,750,000	1,594,957	0.75	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	799,000	859,468	0.40
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	1,620,000	1,488,493	0.70	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	2,507,000	2,555,334	1.20
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	1,526,000	1,533,131	0.72	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	518,000	536,842	0.25
Allied Universal 6% 01/06/2029	1,350,000	1,231,513	0.58	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1,750,000	1,507,306	0.71
				CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	1,596,000	1,344,658	0.63
				CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	1,383,000	1,215,378	0.57
				CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	520,000	475,447	0.22
				CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	690,000	688,611	0.32

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	550,000	541,288	0.25	Emerald Debt Merger 6.75% 15/07/2031	1,262,000	1,272,769	0.60
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	1,100,000	1,080,335	0.51	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,890,000	2,756,527	1.30
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	750,000	663,949	0.31	Enersys 6.625% 15/01/2032	1,008,000	1,014,348	0.48
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	236,000	241,329	0.11	Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	760,000	791,221	0.37
Charles River Laboratories 4% 15/03/2031	500,000	447,083	0.21	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	439,000	460,986	0.22
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	1,990,000	2,071,446	0.97	Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	750,000	747,542	0.35
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	550,000	544,537	0.26	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	580,000	631,362	0.30
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	2,472,000	2,307,121	1.08	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	328,000	338,810	0.16
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	1,539,000	1,564,461	0.73	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	1,800,000	1,939,556	0.91
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	738,000	749,479	0.35	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	574,000	591,355	0.28
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	816,000	727,808	0.34	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,100,000	2,104,515	0.99
Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,088,000	1,083,920	0.51	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	740,000	738,254	0.35
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	594,000	568,783	0.27	Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	299,000	296,409	0.14
Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	1,430,000	1,142,484	0.54	Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	1,083,000	1,087,564	0.51
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	810,000	708,865	0.33	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1,440,000	786,679	0.37
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	1,225,000	1,210,546	0.57	Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	1,650,000	881,807	0.41
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	1,840,000	1,843,392	0.87	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/01/2030	1,084,000	1,088,875	0.51
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	1,887,000	1,863,129	0.87	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	1,935,000	1,828,382	0.86
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,000,000	1,000,157	0.47	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,300,000	1,280,986	0.60
Dell Inc 4.85% 01/02/2035	586,000	556,699	0.26	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	1,572,000	1,677,694	0.79
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	1,015,000	967,578	0.45	HCA Holdings Inc 5.45% 01/04/2031	1,094,000	1,092,201	0.51
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	1,850,000	1,729,489	0.81	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	2,730,000	2,562,391	1.20
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	329,000	329,962	0.15	Heartland Dental LLC-Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	1,384,000	1,469,056	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	313,000	313,501	0.15	NCR Corp 5% 01/10/2028	1,310,000	1,261,137	0.59
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	732,000	732,439	0.34	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	583,000	558,371	0.26
Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	520,000	512,038	0.24	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	1,391,000	1,295,339	0.61
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	918,000	798,125	0.37	Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	2,184,000	2,028,859	0.95
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	980,000	980,488	0.46	Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	626,000	631,062	0.30
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	608,000	547,884	0.26	Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	658,000	670,361	0.31
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	410,000	403,960	0.19	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	2,200,000	2,148,170	1.01
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,020,000	1,007,143	0.47	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	1,750,000	1,748,166	0.82
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	1,000,000	1,012,000	0.48	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	2,363,000	2,097,551	0.99
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	123,000	127,276	0.06	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,965,000	2,887,726	1.37
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	1,930,000	1,867,011	0.88	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,410,000	1,410,499	0.66
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	352,000	351,391	0.17	Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	733,000	714,287	0.34
LabI Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	1,090,000	1,056,128	0.50	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	850,000	831,314	0.39
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	1,134,000	945,930	0.44	Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	460,000	455,770	0.21
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	750,000	758,920	0.36	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	500,000	496,291	0.23
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	1,050,000	1,026,359	0.48	Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	449,000	449,541	0.21
Marriott International 5.35% 15/03/2035	540,000	532,628	0.25	Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	1,710,000	1,533,388	0.72
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	761,000	794,317	0.37	Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,060,000	978,511	0.46
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	1,780,000	1,808,775	0.85	Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	230,000	222,804	0.10
McAfee Co 7.375% 15/02/2030	1,776,000	1,727,145	0.81	Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	642,000	627,003	0.29
Midas OpcO Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	1,600,000	1,525,263	0.72	Post Holdings Inc 6.375% 01/03/2033	854,000	838,084	0.39
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	2,228,000	2,156,648	1.01	Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	2,181,000	2,186,446	1.03
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.75% 15/11/2031	2,096,000	2,005,605	0.94	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	762,000	780,014	0.37
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	500,000	523,176	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	1,605,000	1,680,421	0.79	UKG Inc 6.875% 01/02/2031	323,000	328,041	0.15
Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	850,000	807,088	0.38	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,914,000	1,867,180	0.88
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	734,000	692,016	0.32	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	1,146,000	1,130,622	0.53
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	1,126,000	1,118,382	0.53	United Rentals North America 6% 15/12/2029	764,000	771,344	0.36
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	971,000	982,643	0.46	United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	1,104,000	1,096,745	0.52
Sally Holdings 6.75% 01/03/2032	1,060,000	1,063,258	0.50	Univision Communications 8.5% 31/07/2031	1,372,000	1,346,995	0.63
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	2,200,000	2,118,773	1.00	Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	1,019,000	1,039,746	0.49
Sealed Air Corp 5% 15/04/2029	1,000,000	967,162	0.45	US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	662,000	623,172	0.29
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	907,000	880,908	0.41	US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	456,000	472,491	0.22
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	1,132,000	1,121,886	0.53	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	400,000	409,652	0.19
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	1,433,000	1,458,632	0.69	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	805,000	867,975	0.41
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	1,070,000	723,588	0.34	Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	1,112,000	1,095,160	0.51
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	2,500,000	2,095,072	0.98	Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	900,000	915,862	0.43
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	1,116,000	1,002,340	0.47	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,290,000	1,312,716	0.62
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	1,584,000	1,570,166	0.74	Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	918,000	917,637	0.43
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	546,000	551,303	0.26	Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	842,000	866,915	0.41
Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	988,000	989,897	0.46	Windstream Services 8.25% 01/10/2031	274,000	283,314	0.13
Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	1,008,000	1,015,898	0.48	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	1,090,000	1,040,447	0.49
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	1,623,000	1,657,642	0.78	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	1,046,000	1,076,776	0.51
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,000,000	989,636	0.46	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	1,576,000	1,527,986	0.72
Tegna Inc 5% 15/09/2029	1,230,000	1,151,733	0.54	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,298,000	1,198,436	0.56
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	602,000	601,998	0.28	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	647,000	550,595	0.26
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	683,000	670,314	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	983,000	998,056	0.47	EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	1,100,000	1,231,467	0.58				
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	2,750,000	2,503,972	1.18	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	1,250,000	1,270,349	0.60				
		<b>184,102,179</b>	<b>86.45</b>			<b>2,501,816</b>	<b>1.18</b>				
<b>France</b>											
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	762,000	618,581	0.29	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>203,587,871</b>	<b>95.61</b>					
		<b>618,581</b>	<b>0.29</b>	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>Irlande</b>								<b>203,587,871</b>	<b>95.61</b>		
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	1,400,000	1,261,512	0.59	<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>203,587,871</b>	<b>95.61</b>					
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	459,000	466,077	0.22	Liquidités et instruments assimilés	8,626,468	4.05					
ICON Investments Six DAC 6% 08/05/2034	1,074,000	1,084,890	0.51	Autres actifs nets	717,705	0.34					
		<b>2,812,479</b>	<b>1.32</b>	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	<b>212,932,044</b>	<b>100.00</b>					
<b>Luxembourg</b>											
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	1,689,087	244,926	0.12								
		<b>244,926</b>	<b>0.12</b>								
<b>Pays-Bas</b>											
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	552,000	549,498	0.26								
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	2,326,000	2,309,155	1.08								
		<b>2,858,653</b>	<b>1.34</b>								

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	2,353,853	EUR	2,244,486	15/01/2025	28,565
State Street	EUR	208,405,313	USD	218,586,945	15/01/2025	(2,679,080)
				<b>Total</b>		<b>(2,650,515)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	48.18
Services financiers	15.15
Communications	7.13
Internet, logiciels et services informatiques	4.32
Soins de santé	2.98
Appareils et composants électriques	1.47
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.39
Technologie	1.34
Biens de consommation cycliques	1.28
Produits chimiques	1.23
Alimentation et boissons	1.16
Emballage et conditionnement	1.10
Mines et métaux	1.01
Ingénierie et construction	0.97
Industrie automobile	0.95
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.93
Vente au détail	0.86
Approvisionnement en eau et en énergie	0.72
Fournitures et services commerciaux	0.61
MBS et ABS	0.55
Hôtels, restaurants et loisirs	0.46
Logement	0.37
Papier et industrie du bois	0.35
Produits et articles ménagers	0.31
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.31
Assurance	0.26
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.22
<b>Total</b>	<b>95.61</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Siemens AG	7,888	1,540,163	2.49	Microsoft Corp	6,021	2,537,852	4.10				
		<b>1,540,163</b>	<b>2.49</b>	Monolithic Power Systems Inc	743	439,633	0.71				
<b>Canada</b>											
Brookfield Renewable Corp	21,344	590,375	0.95	Nextera Energy Inc	10,624	761,635	1.23				
		<b>590,375</b>	<b>0.95</b>	Nike Inc	4,797	362,989	0.59				
<b>Chine</b>											
Alibaba Group Holding	54,400	577,058	0.93	Nvidia Corp	32,400	4,350,996	7.03				
		<b>577,058</b>	<b>0.93</b>	Palo Alto Networks Inc	6,738	1,226,046	1.98				
<b>Corée (République de)</b>											
Hybe Co Ltd	2,763	362,982	0.59	Penumbra Inc	4,951	1,175,763	1.90				
SK Hynix Inc	6,920	817,436	1.32	Pinterest Inc Class A	15,516	449,964	0.73				
		<b>1,180,418</b>	<b>1.91</b>	PTC Inc	6,850	1,259,510	2.03				
<b>Etats-Unis</b>											
Adobe Systems Inc	2,652	1,179,291	1.90	Qualcomm Inc	4,950	760,419	1.23				
Advanced Micro Devices Inc	8,292	1,001,591	1.62	Roblox Corp	37,358	2,161,534	3.49				
Alphabet Inc C shares	9,903	1,885,927	3.05	Snap Inc	51,268	552,156	0.89				
Amazon.com Inc	8,601	1,886,973	3.05	Snowflake Inc Class A	4,582	707,507	1.14				
American Tower Corp REIT	5,899	1,081,936	1.75	Square Inc	6,884	585,071	0.94				
Apple Computer Inc	6,044	1,513,538	2.44	Synopsys Inc	3,151	1,529,369	2.47				
Applied Materials Inc	5,414	880,479	1.42	Take Two Interactive Software Inc	7,765	1,429,381	2.31				
Autodesk Inc	3,947	1,166,615	1.88	Unity Software Inc	21,112	474,387	0.77				
Broadcom Inc	4,302	997,376	1.61	Vertiv Holdings Co A	7,088	805,268	1.30				
Cadence Design Sys Inc	6,837	2,054,245	3.32	Walt Disney Co	5,249	584,476	0.94				
Crowdstrike Holdings Inc	3,158	1,080,541	1.75	Zoom Video Communications Inc	6,360	519,040	0.84				
Electronic Arts Inc	8,141	1,191,028	1.92			<b>46,228,639</b>	<b>74.67</b>				
Enovis Corp	12,436	545,692	0.88	<b>France</b>							
Facebook Inc	4,549	2,663,485	4.30	Dassault Systemes	16,110	558,844	0.90				
Lam Research Corp	12,196	880,917	1.42	L'Oréal SA	1,600	566,377	0.91				
Marvell Technology Inc	18,254	2,016,154	3.26	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,193	785,066	1.27				
Mastercard Inc	1,911	1,006,275	1.63			<b>1,910,287</b>	<b>3.08</b>				
Matterport Inc	110,460	523,580	0.85	<b>Japon</b>							
				Advantest Corp	12,100	708,169	1.14				
				Nintendo Co Ltd	21,900	1,290,924	2.08				
				Sony Corp	43,600	934,642	1.51				
						<b>2,933,735</b>	<b>4.73</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Pays-Bas</b>			
ASML Holding NV	1,506	1,058,408	1.71
		<b>1,058,408</b>	<b>1.71</b>
<b>Suède</b>			
Spotify Tech SA	5,296	2,369,324	3.83
		<b>2,369,324</b>	<b>3.83</b>
<b>Taiwan</b>			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	11,697	2,310,041	3.73
		<b>2,310,041</b>	<b>3.73</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>60,698,448</b>	<b>98.03</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>60,698,448</b>	<b>98.03</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>60,698,448</b>	<b>98.03</b>
Liquidités et instruments assimilés		1,359,103	2.20
Autres éléments de passif, nets		(140,324)	(0.23)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>61,917,227</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	429,588	EUR	412,123	15/01/2025	2,624
State Street	EUR	8,269,746	USD	8,673,423	15/01/2025	(105,968)
				<b>Total</b>		<b>(103,344)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	35.46
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	17.30
Technologie	11.25
Divertissements	10.22
Communications	6.42
Soins de santé	3.69
Appareils et composants électriques	2.53
Services financiers	2.49
Textiles, vêtements et articles en cuir	2.10
Immobilier	1.75
Médias	1.67
Sociétés holding	1.27
Approvisionnement en eau et en énergie	0.95
Vente au détail	0.93
<b>Total</b>	<b>98.03</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Allianz SE FRN Perp.	1,200,000	1,043,902	0.70	Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/04/2027	600,000	503,598	0.34				
		<b>1,043,902</b>	<b>0.70</b>	Meituan 2.125% 28/10/2025	600,000	585,528	0.39				
<b>Australie</b>				Meituan 3.05% 28/10/2030	1,500,000	1,325,475	0.89				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd 6.742% 08/12/2032	1,500,000	1,601,858	1.07	SMART INSIGHT INTERNATIONAL LIMITED 4.95% 28/07/2026	8,000,000	110,711	0.07				
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	2,200,000	2,025,545	1.36	TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	2,900,000	2,843,856	1.90				
National Australia Bank 6.429% 12/01/2033	2,000,000	2,096,212	1.40	Vanke Real Estate Hong-Kong 3.15% 12/05/2025	400,000	325,348	0.22				
		<b>5,723,615</b>	<b>3.83</b>	Zhongsheng Group 5.98% 30/01/2028	377,000	372,940	0.25				
<b>Azerbaïjan</b>											
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,000,000	1,035,290	0.69	KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	1,500,000	1,491,690	1.00				
		<b>1,035,290</b>	<b>0.69</b>	Kodit Global 2023 1 Ltd 4.954% 25/05/2026	500,000	499,330	0.33				
<b>Chine</b>											
Bank of Communications Co Ltd FRN Perp.	800,000	790,904	0.53	Korean Air Lines Co Ltd 4.75% 23/09/2025	200,000	199,500	0.13				
BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	629,000	600,412	0.40	KT Corp 4% 08/08/2025	200,000	198,718	0.13				
CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	3,700,000	3,626,852	2.43	LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025	2,900,000	2,888,139	1.93				
CMB International Leasins 2.75% 12/08/2030	600,000	533,640	0.36	Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	2,200,000	2,166,626	1.45				
Greentown China Holdings 4.7% 29/04/2025	200,000	197,874	0.13	SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	800,000	792,120	0.53				
Guangzhou Metro Investment Finance BVI 1.507% 17/09/2025	1,600,000	1,557,536	1.04	SK Hynix Inc 5.375% 11/05/2026	800,000	803,680	0.54				
Guojing Capital BVI 6.3% 02/12/2025	300,000	301,884	0.20	SK Hynix Inc 6.25% 17/01/2026	2,000,000	2,022,700	1.35				
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	1,700,000	1,664,385	1.11			<b>11,062,503</b>	<b>7.39</b>				
ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 19/05/2026	1,200,000	1,180,440	0.79	<b>Emirats arabes unis</b>							
Industrial & Commercial Bank of China Ltd FRN Perp.	1,100,000	1,069,068	0.72	First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 16/01/2035	500,000	503,195	0.34				
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	2,000,000	2,026,540	1.36			<b>503,195</b>	<b>0.34</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis</b>							
Hanwha Energy Usa Holdn 4.125% 05/07/2025	1,700,000	1,692,180	1.13	Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	1,000,000	952,950	0.64
Las Vegas Sands Corp 3.9% 08/08/2029	800,000	744,230	0.50	Fwd Group Holdings Ltd 7.635% 02/07/2031	500,000	533,650	0.36
Resorts World 4.625% 16/04/2029	400,000	357,252	0.24	Joy Trsr Assets Holding 5.75% 06/06/2029	900,000	906,579	0.61
		<b>2,793,662</b>	<b>1.87</b>	Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	1,100,000	1,090,155	0.73
<b>Hong Kong</b>							
AIA Group Ltd 5.375% 05/04/2034	600,000	598,932	0.40	Melco Resorts Finance 4.875% 06/06/2025	1,000,000	993,610	0.67
Bangkok Bank FRN Perp.	1,500,000	1,485,255	0.99	Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	400,000	393,800	0.26
Bank of East Asia Ltd FRN 13/03/2027	300,000	303,018	0.20	Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027	500,000	483,745	0.32
Bank of East Asia Ltd FRN 27/06/2034	800,000	802,800	0.54	Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028	250,000	238,390	0.16
BOCOM International Blossom 1.75% 28/06/2026	800,000	762,304	0.51	Nanyang Commercial Bank FRN 06/08/2034	800,000	801,928	0.54
CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	1,600,000	1,534,640	1.03	NWD MTN Ltd 8.625% 08/02/2028	400,000	290,012	0.19
Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	2,200,000	2,192,366	1.47	Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,300,000	1,264,029	0.85
Celestial Dynasty Ltd 6.375% 22/08/2028	389,000	379,660	0.25	Talent Yield International Ltd 2% 06/05/2026	350,000	336,287	0.23
China Cinda 2020 I Management 2.5% 18/03/2025	600,000	596,640	0.40	Xiaomi Best Time International Ltd 3.375% 29/04/2030	2,000,000	1,817,980	1.22
China Cinda 2020 I Management 5.75% 07/02/2027	1,000,000	1,008,540	0.68	Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	300,000	284,097	0.19
China Cinda 2020 I Mngmn 5.375% 23/07/2027	800,000	801,552	0.54	Yuexiu REIT MTN Co 2.65% 02/02/2026	300,000	285,531	0.19
China Great Wall International Holdings 2.375% 18/08/2030	300,000	252,945	0.17			<b>23,873,314</b>	<b>16.00</b>
China Great Wall International Holdings VI 6.375% 02/01/2028	500,000	510,495	0.34	<b>Ile Maurice</b>			
China Great Wall International Holdings VI FRN Perp.	500,000	518,815	0.35	CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	600,000	586,500	0.39
China Oil and Gas Group 4.7% 30/06/2026	200,000	185,650	0.12	Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	900,000	913,131	0.61
China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	500,000	477,495	0.32	Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	1,100,000	1,099,461	0.74
Far East Horizon Ltd 5.875% 05/03/2028	800,000	789,464	0.53	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,776,000	1,770,299	1.19

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Ile Maurice (suite)</b>							
India Clean Energy Hldg 4.5% 18/04/2027	300,000	284,034	0.19	Bank Negara Indonesia 3.75% 30/03/2026	300,000	293,055	0.20
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	466,650	444,013	0.30	Pertamina Persero Pt 1.4% 09/02/2026	200,000	191,726	0.13
		<b>5,097,438</b>	<b>3.42</b>	Pertamina Persero Pt 2.3% 09/02/2031	1,000,000	839,200	0.56
<b>Iles Cayman</b>							
Krung Thai Bank/Cayman FRN Perp.	1,100,000	1,071,004	0.72	Pertamina Persero Pt 3.65% 30/07/2029	1,000,000	939,480	0.63
MAF Global Securities FRN Perp.	800,000	800,328	0.54	PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	250,000	249,530	0.17
OmGrid Funding Ltd 5.196% 16/05/2027	700,000	691,397	0.46	PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	1,900,000	1,831,315	1.23
QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	2,500,000	2,477,825	1.66	Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	229,460	231,775	0.16
		<b>5,040,554</b>	<b>3.38</b>			<b>4,576,081</b>	<b>3.08</b>
<b>Iles vierges (britanniques)</b>							
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	2,000,000	1,947,120	1.30	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 1.75% 30/09/2027	385,905	366,644	0.25
Fortune Star BVI Ltd 5% 18/05/2026	600,000	577,152	0.39			<b>366,644</b>	<b>0.25</b>
		<b>2,524,272</b>	<b>1.69</b>	<b>Kazakhstan</b>			
<b>Inde</b>							
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	1,600,000	1,486,496	1.00	Kazmunaygas National Co 3.5% 14/04/2033	1,000,000	830,450	0.56
AXIS Bank Ltd FRN Perp.	700,000	669,991	0.45	Tengizchevroil Finance Co 3.25% 15/08/2030	700,000	596,904	0.40
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	800,000	797,144	0.53			<b>1,427,354</b>	<b>0.96</b>
Delhi International Airport 6.45% 04/06/2029	700,000	717,619	0.48	<b>Luxembourg</b>			
HDFC Bank Ltd FRN Perp.	1,000,000	952,650	0.64	Greensaif Pipelines Bidc 5.8528% 23/02/2036	1,200,000	1,185,888	0.79
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	1,873,250	1,684,539	1.13			<b>1,185,888</b>	<b>0.79</b>
Network i2i Ltd FRN Perp.	600,000	599,418	0.40	<b>Macao</b>			
Shriram Finance Ltd 6.625% 22/04/2027	295,000	297,584	0.20	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	2,400,000	2,392,488	1.60
Shriram Transport Fin 4.15% 18/07/2025	500,000	494,380	0.33	Sands China Ltd 3.8% 08/01/2026	2,700,000	2,650,833	1.78
		<b>7,699,821</b>	<b>5.16</b>	Studio City Finance Ltd 7% 15/02/2027	300,000	301,407	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Macao (suite)</b>											
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	2,450,000	2,380,150	1.59	BOC Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	1,400,000	1,391,320	0.93				
Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	650,000	644,234	0.43	Cathaylife Singapore 5.95% 05/07/2034	500,000	516,935	0.35				
		<b>8,369,112</b>	<b>5.60</b>	DBS Group Holdings FRN 10/03/2031	3,500,000	3,366,230	2.25				
<b>Malaisie</b>											
Dua Capital Ltd 1.658% 11/05/2026	2,300,000	2,199,789	1.47	Jollibee Worldwide PTE Ltd FRN Perp.	500,000	498,785	0.33				
GENM Capital Labuan 3.882% 19/04/2031	2,000,000	1,765,440	1.18	Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27/04/2029	900,000	946,683	0.63				
		<b>3,965,229</b>	<b>2.65</b>	Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	3,000,000	2,931,570	1.96				
<b>Ouzbékistan</b>											
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	628,000	621,883	0.42	Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	1,400,000	1,361,808	0.91				
Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	572,000	584,967	0.39	United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,000,000	969,370	0.65				
		<b>1,206,850</b>	<b>0.81</b>	United Overseas Bank Ltd FRN 14/10/2031	1,000,000	947,060	0.63				
<b>Philippines</b>											
Globe Telecom Inc FRN Perp.	600,000	585,054	0.39			<b>12,929,761</b>	<b>8.64</b>				
Petron Corporation FRN Perp.	350,000	348,792	0.23	<b>Thaïlande</b>							
		<b>933,846</b>	<b>0.62</b>	Thaioil Treasury Center 4.625% 20/11/2028	1,000,000	962,740	0.64				
<b>Royaume-Uni</b>											
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	1,400,000	1,265,040	0.85			<b>962,740</b>	<b>0.64</b>				
HSBC Holdings Plc FRN 03/11/2026	2,400,000	2,447,140	1.64	<b>Turquie</b>							
Standard Chartered Plc 4.3% 19/02/2027	700,000	686,336	0.46	Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	700,000	710,780	0.48				
Standard Chartered Plc FRN 09/01/2029	1,500,000	1,542,105	1.03	Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	750,000	758,850	0.51				
Standard Chartered Plc FRN 12/01/2033	1,000,000	867,230	0.58	Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029	500,000	501,050	0.34				
		<b>6,807,851</b>	<b>4.56</b>	Turk Ekonomi Bankası AS FRN 17/01/2034	500,000	525,310	0.35				
<b>Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers. *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.</b>											

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Turquie (suite)</b>											
Ülker Bisküvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031	611,000	621,069	0.42	Uzbekistan (Republic of) 3.7% 25/11/2030	900,000	751,545	0.50				
Yapi Ve Kredi Bankasi 7.125% 10/10/2029	800,000	801,408	0.54			<b>751,545</b>	<b>0.50</b>				
		<b>6,600,819</b>	<b>4.43</b>	<b>Thaïlande</b>							
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>135,346,732</b>	<b>90.63</b>		Export Import Bank Thailnd 1.457% 15/10/2025	2,500,000	2,429,350	1.63				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>											
<b>Arménie</b>											
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	1,300,000	1,073,592	0.72	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>148,519,112</b>	<b>99.46</b>				
		<b>1,073,592</b>	<b>0.72</b>	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>148,519,112</b>	<b>99.46</b>				
<b>Hong Kong</b>											
Airport Authority HK FRN Perp.	4,600,000	4,450,501	2.99	Liquidités et instruments assimilés		3,401,583	2.28				
		<b>4,450,501</b>	<b>2.99</b>	Découvert bancaire		(2,818,014)	(1.89)				
<b>Indonésie</b>				Autres actifs nets		227,444	0.15				
Indonesia (Republic of) 5.125% 15/04/2027	12,000,000,000	717,241	0.48	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>149,330,125</b>	<b>100.00</b>				
		<b>717,241</b>	<b>0.48</b>								
<b>Kazakhstan</b>											
Development Bank of Kazakhstan 5.25% 23/10/2029	1,500,000	1,494,150	1.00								
		<b>1,494,150</b>	<b>1.00</b>								
<b>Mongolie</b>											
Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	337,000	314,414	0.21								
Mongolia (Government of) 5.125% 07/04/2026	1,000,000	983,840	0.66								
Mongolia (Government of) 7.875% 05/06/2029	600,000	627,114	0.42								
Mongolia (Government of) 8.65% 19/01/2028	314,000	330,633	0.22								
		<b>2,256,001</b>	<b>1.51</b>								

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	HKD	7,855,592	USD	1,010,705	15/01/2025	643
State Street	USD	4,142	HKD	32,150	15/01/2025	3
State Street	USD	943,859	EUR	906,718	15/01/2025	4,499
State Street	USD	18,948	SGD	25,617	15/01/2025	161
State Street	USD	3,357	GBP	2,646	15/01/2025	44
State Street	USD	7,659	CHF	6,782	15/01/2025	167
State Street	USD	5,399	AUD	8,505	15/01/2025	133
State Street	USD	710	CNH	5,170	15/01/2025	5
State Street	EUR	18,416,278	USD	19,315,802	15/01/2025	(236,542)
State Street	SGD	3,283,970	USD	2,442,857	15/01/2025	(34,377)
State Street	GBP	1,747,038	USD	2,216,813	15/01/2025	(29,051)
State Street	CHF	1,471,564	USD	1,661,992	15/01/2025	(36,548)
State Street	CNH	555,235	USD	76,380	15/01/2025	(755)
State Street	AUD	429,791	USD	274,277	15/01/2025	(8,167)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
State Street	HKD	31,570	USD	4,067	09/01/2025	(3)
State Street	EUR	264,631	USD	274,700	09/01/2025	(607)
State Street	SGD	13,080	USD	9,620	09/01/2025	(30)
State Street	AUD	1,701	USD	1,057	09/01/2025	(4)
State Street	CNY	1,762	USD	241	09/01/2025	1
Standard Chartered Bank AG	USD	755,387	IDR	12,000,000,000	14/03/2025	17,909
<b>Total</b>						<b>(322,519)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	25.21
Services financiers	21.54
Trafic et transports	5.55
Approvisionnement en eau et en énergie	5.32
Technologie	4.73
Immobilier	4.49
Communications	4.42
Emprunts d'Etat et supranationaux	3.90
Pétrole et gaz	3.02
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	2.69
MBS et ABS	2.63
Industrie	2.55
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2.42
Logement	2.28
Appareils et composants électriques	2.18
Biens de consommation non cycliques	1.60
Assurance	1.45
Mines et métaux	0.81
Alimentation et boissons	0.75
Divertissements	0.72
Ingénierie et construction	0.53
Industrie automobile	0.34
Machines	0.33
<b>Total</b>	<b>99.46</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en CNH)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>							
<b>ACTIONS</b>							
<b>Chine</b>							
ACM Research (Shanghai) Inc	1,900	191,100	0.21	China Life Insurance Co A	17,300	729,414	0.80
Advanced Micro Fabrication A	2,100	399,535	0.44	China Merchants Bank A	49,900	1,972,422	2.16
Agricultural Bank of China A	152,800	820,675	0.90	China Merchants Expressway A	35,700	500,898	0.55
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	21,200	282,526	0.31	China Merchants Securities A	31,400	605,106	0.66
Aima Technology Group Co L A	11,200	462,083	0.51	China Merchants Shekou Ind A	28,500	293,529	0.32
Air China Ltd A	54,400	432,795	0.47	China National Nuclear Pow A	45,700	479,410	0.53
Aluminum Corp of China Ltd A	42,900	317,140	0.35	China Pacific Insurance Gr A	23,800	815,799	0.89
Angel Yeast Co Ltd	6,500	235,681	0.26	China Railway Group Ltd A	67,200	431,894	0.47
Anhui Conch Cement Co Ltd A	15,500	370,724	0.41	China Resources Boya Bio P A	9,900	301,507	0.33
Anhui Gujing Distillery Co	3,500	610,061	0.67	China Resources Sanjiu Medical	6,800	303,257	0.33
Anhui Heli Co Ltd A	24,700	438,478	0.48	China State Construction Engineering Corp Ltd	73,000	440,535	0.48
Arctech Solar Holding Co L A	3,200	231,734	0.25	China Yangtze Power Co Ltd	47,000	1,396,890	1.53
Bank of Chengdu Co Ltd A	49,600	853,568	0.94	Citic Securities Co A	25,600	751,074	0.82
Bank of China Ltd A	157,000	870,077	0.95	Cmoc Group Ltd A	43,900	293,625	0.32
Bank of Communications Co A	94,700	740,078	0.81	Cnooc Energy Technology & Services	49,100	210,871	0.23
Bank of Hangzhou Co Ltd A	55,300	812,610	0.89	Contemporary Amperex Technology A	10,800	2,889,430	3.17
Bank of Jiangsu Co Ltd A	105,500	1,042,007	1.14	Cosco Shipping Holdings Co A	46,100	718,686	0.79
Bank of Nanjing Co Ltd A	71,200	762,669	0.84	Cosco Shipping Specialized A	64,300	472,107	0.52
Baoshan Iron and Steel Co., Ltd	60,200	423,839	0.46	CSC Financial Co Ltd A	24,700	639,706	0.70
Beijing Kingsoft Office So A	1,039	299,282	0.33	Cspc Innovation Pharmaceut A	6,900	184,533	0.20
Beijing Tongrentang Co A	7,400	302,105	0.33	DeHua TB New Decoration Material Co	15,400	184,011	0.20
BOE Technology Group Co Ltd A	92,200	407,101	0.45	East Money Information Co	41,900	1,088,120	1.19
Byd Co Ltd A	4,300	1,222,473	1.34	Eastroc Beverage Group Co A	4,720	1,179,804	1.29
Cambricon Technologies A	700	463,266	0.51	ENN Ecological Holdings Co	26,100	569,123	0.62
CGN Power Co Ltd	116,300	483,099	0.53	Eoptolink Technology Inc L A	700	81,374	0.09
Changzhou Xingyu Automotiv A	2,700	362,482	0.40	Eve Energy Co Ltd A	9,000	423,095	0.46
Chaozhou Three Circle Group Co Ltd	12,500	484,161	0.53	Flat Glass Group Co Ltd A	18,000	356,471	0.39
China Citic Bank Corp Ltd A	116,500	817,877	0.90	Focus Media Information Technology	40,900	289,191	0.32
China Construction Bank A	94,300	833,695	0.91	Foxconn Industrial Internet Co Ltd	22,400	484,388	0.53
China Galaxy Securities Co A	43,400	664,808	0.73	Fuyao Glass Industry Group A	12,200	765,686	0.84
China International Travel Service Corporation	5,600	377,428	0.41	Gan & Lee Pharmaceuticals Co Ltd	4,800	212,905	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 2024 (en CNH)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Chine (suite)</b>							
GF Securities Co Ltd A	41,100	670,087	0.73	Jchx Mining Management Co A	8,300	303,034	0.33
Gigadevice Semiconducto Cl A	2,500	268,545	0.29	Jiangsu Changjiang Electro	11,100	456,171	0.50
Glarun Technology Co Ltd A	24,400	489,107	0.54	Jiangsu Hengrui Medicine Co	21,700	1,001,795	1.10
Goertek Inc A	23,600	612,642	0.67	Jiangsu King's Luck Brewery Joint-Stock Co Ltd	13,000	591,393	0.65
Great Wall Motor Co Ltd A	8,100	214,507	0.24	Jiangsu Zhongtian Technolo	42,600	613,563	0.67
Gree Electric Appliances I A	20,300	927,975	1.02	Jiangxi Jovo Energy Co Ltd A	16,500	473,470	0.52
Guangdong Haid Group Co	10,000	493,339	0.54	Kweichow Moutai Co Ltd A	2,300	3,525,490	3.87
Guangdong Mingyang Electri A	7,000	309,220	0.34	Longi Green Energy Technology Co Ltd	24,900	393,443	0.43
Guangshen Railway Co Ltd	127,300	439,166	0.48	Luxshare Precision Industrial Co Ltd	10,500	430,457	0.47
Guangxi Liugong Machinery A	27,600	334,783	0.37	Luzhou Laojiao Co Ltd A	5,200	654,808	0.72
Haier Smart Home Co Ltd A	29,400	841,863	0.92	Mango Excellent Media Co L A	11,000	297,502	0.33
Hangzhou Oxygen Plant Grou A	11,800	258,729	0.28	Midea Group Co Ltd A	24,000	1,815,730	1.99
Henan Pinggao Electric Co A	10,800	208,560	0.23	Montage Technology Co Ltd A	6,619	452,032	0.50
Henan Shuanghui Investment A	29,600	772,864	0.85	Nari Technology Co Ltd A	13,100	332,294	0.36
Hengli Petrochemical Co Ltd	21,900	338,111	0.37	Naura Technology Group Co	1,000	393,263	0.43
Huadong Medicine Co Ltd	8,100	281,882	0.31	New China Life Insurance C A	13,700	684,831	0.75
Huafon Chemical Co Ltd A	27,400	225,429	0.25	Newland Digital Technology A	16,700	335,093	0.37
Huaqin Technology Co Ltd A	7,200	513,797	0.56	Offshore Oil Engineering	58,000	319,096	0.35
Huatai Securities Co Ltd A	35,700	631,598	0.69	Oppein Home Group Inc A	700	48,537	0.05
Huaxin Cement Co Ltd	8,700	105,879	0.12	Orient Securities Co Ltd A	54,200	575,665	0.63
Hubei Feilihua Quartz Glas A	11,200	423,670	0.46	Ping An Insurance Group Co A	43,100	2,282,351	2.50
Hubei Xingfa Chemicals Group Co Ltd	12,700	277,185	0.30	Poly Developments And Hold A	31,000	276,250	0.30
Huizhou Desay Sv Automotiv A	4,800	531,587	0.58	Qinghai Salt Lake Industry A	16,000	264,884	0.29
Humanwell Healthcare Group Co Ltd	10,300	242,208	0.27	S F Holding Co Ltd A	16,500	668,799	0.73
Hundsun Technologies Inc A	11,300	318,118	0.35	Sailun Jinyu Group Co Ltd	51,200	737,943	0.81
Iflytek Co Ltd A	6,700	325,618	0.36	Sany Heavy Industry Co Ltd A	25,700	425,988	0.47
Imeik Technology Developme A	600	110,134	0.12	Satellite Chemical Co Ltd A	15,400	291,041	0.32
Industrial and Commercial Bank of China	120,500	838,687	0.92	Seres Group Co L A	1,400	187,827	0.21
Industrial Bank Co Ltd A	71,500	1,377,870	1.51	Shandong Pharmaceutical	7,700	199,578	0.22
Industrial Securities Co A	101,800	640,957	0.70	Shanghai Huafon Aluminium	19,900	366,678	0.40
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	22,700	689,051	0.75	Shanghai Pharmaceuticals	14,400	304,150	0.33
Inspur Electronic Information	7,400	386,134	0.42	Shanjin International Gold	18,900	292,174	0.32
Ja Solar Technology Co Ltd A	25,300	349,889	0.38	Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd	3,100	574,356	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 2024 (en CNH)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Chine (suite)</b>							
Shengyi Technology Co Ltd	20,500	495,879	0.54	Yonyou Network Technology Co Ltd	27,100	292,466	0.32
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	6,800	400,650	0.44	Yutong Bus Co Ltd A	18,400	488,202	0.53
Shenzhen Kedali Industry	3,900	383,157	0.42	Zangge Mining Co Ltd A	10,600	295,639	0.32
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1,200	307,771	0.34	Zhejiang Chint Electrics A	18,500	435,592	0.48
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co	6,600	205,320	0.22	Zhejiang Nhu Co Ltd	13,400	296,102	0.32
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	15,100	478,099	0.52	Zhejiang Xianju Pharma A	19,500	194,952	0.21
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	26,400	458,036	0.50	Zhongji Innolight Co Ltd A	5,100	633,547	0.69
Sichuan Kelun Pharmaceutical	15,400	463,590	0.51	Zijin Mining Group Co Ltd A	71,300	1,084,296	1.19
Sieyuan Electric Co Ltd A	4,700	343,668	0.38	Zte Corp A	21,300	865,501	0.95
Sineng Electric Co Ltd	13,200	582,834	0.64			<b>90,681,576</b>	<b>99.35</b>
Sinoma International Engin A	51,400	490,092	0.54	<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>90,681,576</b>	<b>99.35</b>
Sinomine Resource Group Co A	8,600	307,067	0.34	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>90,681,576</b>	<b>99.35</b>
Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	5,100	378,712	0.41	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>90,681,576</b>	<b>99.35</b>
Supcon Technology Co Ltd A	6,900	344,707	0.38	Liquidités et instruments assimilés		903,046	0.99
Suzhou TFC Optical Communication	2,000	183,778	0.20	Autres éléments de passif, nets		(309,631)	(0.34)
Tongfu Microelectronic Co A	15,300	454,732	0.50				
Tongwei Co Ltd	15,178	337,528	0.37	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>91,274,991</b>	<b>100.00</b>
Tsingtao Brewery Co Ltd A	9,300	756,912	0.83				
Unisplendour Co Ltd	12,700	355,487	0.39				
Weihai Guangwei Composites A	13,900	484,423	0.53				
Wens Foodstuff Group Co L A	30,400	504,809	0.55				
Western Mining Co Ltd	14,600	235,980	0.26				
Will Semiconductor Co	4,700	493,567	0.54				
Wuliangye Yibin Co Ltd A	8,800	1,239,485	1.36				
Wus Printed Circuit Kunsha A	18,000	717,831	0.79				
Wuxi Apptec Co Ltd	8,000	442,869	0.49				
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd A	17,900	360,432	0.39				
Xinfengming Group Co Ltd	28,400	317,922	0.35				
Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	6,400	238,106	0.26				
Yealink Network Technology A	6,000	232,941	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 2024 (en CNH)

## Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	EUR	23,691	CNH	180,633	15/01/2025	(433)
State Street	CNH	5,279	EUR	690	15/01/2025	34
				<b>Total</b>		<b>(399)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	13.33
Technologie	9.56
Alimentation et boissons	9.47
Industrie automobile	6.86
Services financiers	6.85
Appareils et composants électriques	6.36
Assurance	4.94
Pétrole et gaz	4.74
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4.66
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	4.19
Produits chimiques	4.09
Produits ménagers et biens de consommation durables	3.98
Mines et métaux	3.51
Trafic et transports	3.21
Industrie	2.41
Machines	2.29
Internet, logiciels et services informatiques	1.73
Approvisionnement en eau et en énergie	1.55
Soins de santé	1.51
Matériaux et produits de construction	1.01
Ingénierie et construction	1.01
Immobilier	0.62
Communications	0.53
Hôtels, restaurants et loisirs	0.41
Divertissements	0.33
Papier et industrie du bois	0.20
<b>Total</b>	<b>99.35</b>

## **Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)**

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Canada</b>							
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	661,000	674,747	0.37				
		<b>674,747</b>	<b>0.37</b>				
<b>Danemark</b>							
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	644,000	642,068	0.35				
Orsted A/S 3.625% 01/03/2026	300,000	302,526	0.17				
Orsted A/S FRN Perp.	200,000	207,456	0.11				
Orsted A/S FRN Perp.	183,000	190,267	0.10				
		<b>1,342,317</b>	<b>0.73</b>				
<b>Espagne</b>							
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	400,000	416,584	0.23				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	100,000	101,342	0.06				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	200,000	213,104	0.12				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	400,000	406,276	0.22				
Banco de Sabadell SA FRN 13/09/2030	100,000	103,846	0.06				
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	300,000	310,353	0.17				
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	401,180	0.22				
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	400,000	402,410	0.22				
Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	600,000	602,184	0.33				
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	600,000	601,572	0.33				
Banco Santander SA FRN Perp.	200,000	211,936	0.12				
Bankinter SA FRN 03/05/2030	300,000	315,795	0.17				
Bankinter Sa FRN 10/09/2032	300,000	302,700	0.17				
Bankinter Sa FRN 13/09/2031	400,000	431,884	0.24				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Espagne (suite)</b>							
Caixabank SA 1.375% 19/06/2026	500,000	490,490	0.27				
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	318,681	0.18				
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	200,000	216,280	0.12				
Caixabank SA FRN 19/07/2034	200,000	221,432	0.12				
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	300,000	298,932	0.16				
Immobilia Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	395,660	0.22				
Mapfre SA FRN 07/09/2048	200,000	203,296	0.11				
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	200,000	200,846	0.11				
		<b>7,166,783</b>	<b>3.95</b>				
<b>Etats-Unis</b>							
American Tower Corp 4.125% 16/05/2027	500,000	513,306	0.28				
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	800,000	787,570	0.43				
Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	294,000	294,714	0.16				
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	100,000	102,414	0.06				
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	196,000	197,925	0.11				
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	230,000	235,431	0.13				
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	406,000	427,657	0.23				
General Electric Co 4.125% 19/09/2035	200,000	212,022	0.12				
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	204,000	209,320	0.12				
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	242,000	249,573	0.14				
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	500,000	522,727	0.29				
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	300,000	306,503	0.17				
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	540,000	543,241	0.30				
Netflix Inc 5.875% 15/02/2025	1,935,000	1,870,642	1.03				
New York Life Global Funding 3.625% 07/06/2034	373,000	385,881	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	206,000	212,469	0.12	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	200,000	209,286	0.11
Prologis Euro Finance 4.25% 31/01/2043	300,000	311,132	0.17	Danone SA 3.706% 13/11/2029	200,000	206,898	0.11
Prologis LP 3% 02/06/2026	800,000	802,050	0.44	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	970,480	0.53
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	800,000	805,694	0.44	Electricité de France SA 4% 12/11/2025	300,000	303,561	0.17
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	300,000	298,851	0.16	Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	300,000	318,048	0.17
		<b>9,289,122</b>	<b>5.11</b>	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	207,056	0.11
<b>France</b>							
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	300,000	297,084	0.16	Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	978,610	0.54
APR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	293,070	0.16	Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	204,336	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	100,000	103,837	0.06	Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	204,534	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 13/03/2029	300,000	312,330	0.17	Engie SA 3.875% 06/03/2036	200,000	204,112	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 14/06/2033	300,000	316,608	0.17	Engie SA 4.25% 11/01/2043	300,000	307,761	0.17
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	300,000	313,449	0.17	La Banque Postale 4.375% 17/01/2030	300,000	312,414	0.17
BNP Paribas SA 4.125% 24/05/2033	200,000	211,198	0.12	La Banque Postale FRN 01/04/2031	700,000	695,324	0.38
BNP Paribas SA FRN 13/04/2031	300,000	312,972	0.17	Legrand SA 3.5% 26/06/2034	200,000	204,536	0.11
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	200,000	210,170	0.12	Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	200,000	200,250	0.11
BPCE SA FRN 08/03/2033	300,000	307,164	0.17	RTE Reseau De Transport 1% 19/10/2026	100,000	97,054	0.05
BPCE SA FRN 14/06/2034	200,000	213,760	0.12	Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	296,577	0.16
CNP Assurances SA FRN 16/07/2054	200,000	209,390	0.12	Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	300,000	311,835	0.17
Credit Agricole Assurances SA FRN 27/09/2048	300,000	311,901	0.17	Société Générale SA FRN 28/09/2029	300,000	313,776	0.17
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	300,000	309,270	0.17	Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	400,000	399,088	0.22
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	200,000	211,346	0.12	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	800,000	789,218	0.43
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	100,000	105,941	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>France (suite)</b>							
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	197,768	0.11	Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	317,000	318,553	0.18
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	300,000	301,734	0.17	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	391,944	0.22
		<b>12,273,746</b>	<b>6.72</b>	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	478,000	501,551	0.28
<b>Grèce</b>							
Public Power Corp 4.625% 31/10/2031	545,000	557,484	0.31	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	157,000	161,412	0.09
		<b>557,484</b>	<b>0.31</b>	Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	430,000	450,811	0.25
<b>Irlande</b>							
AIB Group Plc FRN Perp.	296,000	314,133	0.17	Pachelbel Bidco 7.125% 17/05/2031	267,000	286,741	0.16
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	347,000	365,891	0.20	Snam SpA 3.375% 26/11/2031	392,000	392,572	0.22
Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	506,000	519,788	0.29	Snam SpA 4% 27/11/2029	364,000	378,174	0.21
		<b>1,199,812</b>	<b>0.66</b>	Snam SpA FRN Perp.	300,000	306,813	0.17
<b>Italie</b>							
A2A SpA 4.375% 03/02/2034	200,000	211,990	0.12	Terna SpA 3.625% 21/04/2029	300,000	307,710	0.17
A2A SpA FRN Perp.	273,000	282,304	0.16	Unicredit SpA FRN 14/02/2030	446,000	470,699	0.26
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	200,000	202,890	0.11	Unicredit SpA FRN 16/02/2029	264,000	274,338	0.15
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/01/2029	400,000	412,180	0.23	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	206,000	207,708	0.11
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	522,000	532,257	0.29			<b>9,255,032</b>	<b>5.11</b>
Assicurazioni Generali SpA FRN 30/11/2049	200,000	201,706	0.11	<b>Japon</b>			
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 15/03/2029	200,000	208,674	0.11	East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	357,000	360,224	0.20
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	421,000	422,095	0.23	East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	153,000	161,804	0.09
Ferrovie dello Stato 3.75% 14/04/2027	500,000	510,845	0.28			<b>522,028</b>	<b>0.29</b>
Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	369,000	375,410	0.21	<b>Liechtenstein</b>			
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	282,000	311,562	0.17	Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	585,000	603,094	0.33
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	476,000	482,274	0.26			<b>603,094</b>	<b>0.33</b>
Iren SpA 3.625% 23/09/2033	346,000	348,073	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 2024 (en EUR)**

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>								
<b>Luxembourg</b>								
Aroundtown Finance Sarl FRN Perp.	800,000	708,616	0.39	BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	400,000	403,804	0.22	
Aroundtown SA FRN Perp.	800,000	785,128	0.43	Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	937,000	943,428	0.52	
Grand City Properties Finance FRN Perp.	1,343,000	1,333,532	0.73	Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	200,000	203,270	0.11	
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	300,000	309,237	0.17	De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	400,000	402,988	0.22	
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	272,000	280,269	0.15	DSM BV 3.625% 02/07/2034	280,000	284,295	0.16	
Nestle Finance Intl Ltd 3.375% 15/11/2034	500,000	515,925	0.28	Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	466,000	484,351	0.27	
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	531,000	559,844	0.31	Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	200,000	209,430	0.12	
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	357,000	356,215	0.20	Heineken NV 4.125% 23/03/2035	100,000	106,489	0.06	
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	400,000	429,396	0.24	ING Groep NV FRN 23/05/2034	200,000	216,592	0.12	
Repsol Europe Finance 3.625% 05/09/2034	400,000	399,764	0.22	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	142,000	145,357	0.08	
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	400,000	406,480	0.22	Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10/07/2029	200,000	208,784	0.11	
		<b>6,084,406</b>	<b>3.34</b>	Repsol International Finance FRN Perp.	200,000	200,271	0.11	
<b>Norvège</b>								
DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	413,000	416,639	0.23	Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	100,000	102,196	0.06	
Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	500,000	504,630	0.28	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	246,000	253,075	0.14	
		<b>921,269</b>	<b>0.51</b>	Siemens Financieringsmat 3.5% 24/02/2036	200,000	205,196	0.11	
<b>Pays-Bas</b>								
Abertis Finance BV FRN Perp.	800,000	820,336	0.45	Toyota Motor Finance BV 3.125% 11/01/2027	633,000	637,020	0.35	
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	100,000	104,754	0.06			<b>7,311,214</b>	<b>4.03</b>	
ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	200,000	209,882	0.12	<b>Portugal</b>				
ABN Amro Bank NV 4.5% 21/11/2034	300,000	326,097	0.18	Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	400,000	427,032	0.23	
Achmea BV FRN 02/11/2044	212,000	225,837	0.12	Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	400,000	403,976	0.22	
Achmea BV FRN 26/12/2043	100,000	114,608	0.06	Tap SA 5.125% 15/11/2029	500,000	513,169	0.28	
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	103,000	105,941	0.06			<b>1,344,177</b>	<b>0.73</b>	
BE Semiconductor Industries 4.5% 15/07/2031	379,000	397,213	0.22					

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Royaume-Uni</b>											
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	590,000	603,122	0.33	Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	300,000	305,508	0.17				
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	247,000	247,869	0.14	Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	238,000	239,076	0.13				
Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	100,000	102,542	0.06			<b>1,934,885</b>	<b>1.07</b>				
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	545,000	546,232	0.30	<b>Suisse</b>							
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	200,000	199,224	0.11	UBS Group AG 1.25% 01/09/2026	500,000	486,515	0.27				
Bupa Finance Plc 5% 12/10/2030	300,000	326,718	0.18	UBS Group AG FRN 17/03/2032	349,000	376,417	0.21				
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	278,967	0.15			<b>862,932</b>	<b>0.48</b>				
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	325,000	323,316	0.18	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>							
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	200,000	215,966	0.12			<b>79,675,849</b>	<b>43.77</b>				
Ineos Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030	350,000	363,883	0.20	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	200,000	206,338	0.11	<b>Etats-Unis</b>							
National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	500,000	525,270	0.29	United States Treasury Bill 0% 20/03/2025	3,262,800	3,122,929	1.73				
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	334,000	344,588	0.19			<b>3,122,929</b>	<b>1.73</b>				
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	198,000	197,594	0.11	<b>France</b>							
Standard Chartered Plc FRN 10/05/2031	300,000	322,656	0.18	France (Republic of) 0% 10/09/2025	2,741	2,696	0.00				
		<b>4,804,285</b>	<b>2.65</b>	France (Republic of) 0% 13/08/2025	1,111	1,095	0.00				
<b>Suède</b>				Ile de France Mobilites 3.4% 25/05/2043	300,000	284,022	0.16				
Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	232,000	230,369	0.13	Ile De France Mobilites 3.45% 25/06/2049	100,000	94,081	0.05				
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	748,000	753,827	0.41			<b>381,894</b>	<b>0.21</b>				
Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	100,000	102,063	0.06	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	289,000	304,042	0.17			<b>3,504,823</b>	<b>1.94</b>				
				<b>ACTIONS</b>							
<b>Allemagne</b>				<b>Allemagne</b>							
Allianz AG		84	24,856	Allianz AG	84	24,856	0.01				
Brenntag AG		640	37,043	Brenntag AG	640	37,043	0.02				
Carl Zeiss Meditec AG		331	15,067	Carl Zeiss Meditec AG	331	15,067	0.01				
SAP AG		4,645	1,097,614	SAP AG	4,645	1,097,614	0.60				
						<b>1,174,580</b>	<b>0.64</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Belgique</b>							
Anheuser Busch Inbev NV	310	14,958	0.01	Fidelity National Information Services Inc	1,287	100,387	0.06
KBC Groep NV	1,419	105,772	0.06	General Electric Co	3,195	514,625	0.28
UCB SA	11,354	2,182,239	1.20	Global Payments Inc	1,070	115,794	0.06
		<b>2,302,969</b>	<b>1.27</b>	GlobalFoundries Inc	3,466	143,627	0.08
<b>Brésil</b>							
PagSeguro Digital Ltd	39,403	238,206	0.13	Johnson & Johnson Inc	5,958	832,106	0.46
		<b>238,206</b>	<b>0.13</b>	Keysight Technologies Inc	1,733	268,828	0.15
<b>Danemark</b>							
Novo Nordisk AS	8,382	701,604	0.39	KLA Corp	1,050	638,943	0.35
		<b>701,604</b>	<b>0.39</b>	Limoneira Co	26,530	626,677	0.34
<b>Espagne</b>							
Amadeus IT Holding SA	1,997	136,195	0.07	Linde Plc	120	48,384	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	26,279	248,389	0.14	Mastercard Inc	2,557	1,300,280	0.71
		<b>384,584</b>	<b>0.21</b>	Merck & Co Inc	8,907	855,691	0.47
<b>Etats-Unis</b>							
ACI Worldwide Inc	2,960	148,386	0.08	Mettler Toledo International Inc	35	41,360	0.02
Agilent Technologies Inc	673	87,311	0.05	Microsoft Corp	13,405	5,456,501	3.01
Akamai Technologies Inc	3,052	281,916	0.15	Monolithic Power Systems Inc	438	250,280	0.14
Alphabet Inc A shares	7,425	1,357,366	0.75	Moody's Corp	355	162,285	0.09
Amazon.com Inc	11,811	2,502,381	1.37	MSCI Inc	165	95,608	0.05
Apple Computer Inc	8,944	2,162,971	1.19	Netflix Inc	1,908	1,642,336	0.90
Arthur J Gallagher & Co	3,125	856,621	0.47	Nvidia Corp	17,402	2,256,798	1.24
Axon Enterprise Inc	3,255	1,868,191	1.03	Otis Worldwide Corp	5,494	491,356	0.27
Becton Dickinson & Co	3,694	809,327	0.44	Palo Alto Networks Inc	4,768	837,842	0.46
Booking Holdings Inc	92	441,424	0.24	Planet Fitness Inc Cl A	831	79,344	0.04
Bristol-Myers Squibb Co	2,799	152,884	0.08	Prologis Trust Inc	1,098	112,080	0.06
Broadcom Inc	2,590	579,880	0.32	Qualys Inc	1,351	182,943	0.10
Cadence Design Sys Inc	4,586	1,330,671	0.73	Rockwell Automation Inc	605	166,975	0.09
Carrier Global Corp	5,549	365,789	0.20	Salesforce.com Inc	4,566	1,474,216	0.81
Chart Industries Inc	3,021	556,763	0.31	Sherwin Williams Co	2,271	745,515	0.41
CME Group Inc	5,840	1,309,728	0.72	SS&C Technologies Holdings Inc	2,787	203,958	0.11
Costco Wholesale Corp	2,509	2,220,108	1.22	Stryker Corp	768	267,039	0.15
Eli Lilly & Co	1,164	867,801	0.48	Tesla Inc	430	167,698	0.09
				TJX Companies Inc	8,734	1,018,981	0.56
				Visa Inc	320	97,666	0.05
				Waters Corp	1,938	694,311	0.38
						<b>39,789,952</b>	<b>21.85</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>France</b>											
Air Liquide SA	3,527	553,457	0.30	Ariake Japan Co Ltd	6,000	206,097	0.11				
Arkema SA	566	41,629	0.02	Hikari Tsushin Inc	4,200	889,866	0.49				
Cap Gemini SA	1,306	206,544	0.11	Hoya Corp	10,400	1,266,296	0.70				
Compagnie de St Gobain SA	3,042	260,699	0.14	Keyence Corp	6,100	2,422,545	1.33				
Crédit Agricole SA	14,921	198,300	0.11	Nidec Corp	3,800	66,665	0.04				
Dassault Systèmes	3,279	109,846	0.06	Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	138,430	0.08				
Hermes International SCA	58	134,676	0.07	Trend Micro Inc	8,500	447,461	0.25				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	112	71,176	0.04			<b>5,437,360</b>	<b>3.00</b>				
Michelin SCA	4,978	158,300	0.09	<b>Pays-Bas</b>							
Remy Cointreau SA	185	10,804	0.01	ASM International NV	776	433,629	0.24				
Safran SA	181	38,390	0.02	ASML Holding NV	763	517,848	0.28				
Schneider Electric SA	1,286	309,797	0.17	Heineken NV	236	16,213	0.01				
Thales SA	523	72,514	0.04	Koninklijke Ahold Delhaize NV	4,110	129,424	0.07				
TotalEnergies SE	551	29,407	0.02			<b>1,097,114</b>	<b>0.60</b>				
Veolia Environnement SA	161	4,365	0.00	<b>Royaume-Uni</b>							
Vinci SA	1,219	121,583	0.07	Ashtead Group Plc	7,751	465,447	0.26				
		<b>2,321,487</b>	<b>1.27</b>	Astrazeneca Plc	4,950	626,703	0.34				
<b>Irlande</b>				Beazley Plc	161,951	1,599,310	0.88				
Accenture Plc	419	142,347	0.08	BP Plc	89,363	424,760	0.23				
Cimpres Plc	14,492	1,003,734	0.55	Diageo Plc	22,732	697,648	0.38				
Medtronic Plc	322	24,840	0.01	Easyjet Plc	22,220	150,496	0.08				
		<b>1,170,921</b>	<b>0.64</b>	Endeavour Mining Plc	11,060	190,618	0.10				
<b>Israël</b>				GSK Plc	13,438	218,844	0.12				
Check Point Software Tech Ltd	8,224	1,482,782	0.81	Intercontinental Hotels Group Plc	3,870	465,909	0.26				
		<b>1,482,782</b>	<b>0.81</b>	Lloyds Banking Group Plc	75,783	50,210	0.03				
<b>Italie</b>				Rio Tinto Plc	7,068	403,745	0.22				
Ferrari SpA	1,893	780,673	0.43	Shell Plc	2,415	72,728	0.04				
Finecobank SpA	9,483	159,220	0.09	SUBSEA 7	13,382	204,931	0.11				
Prysmian SpA	12,446	767,420	0.42			<b>5,571,349</b>	<b>3.05</b>				
Technoprobe SpA	33,198	190,723	0.10	<b>Suède</b>							
Terna SpA	7,313	55,725	0.03	Alleima AB	5,258	34,513	0.02				
		<b>1,953,761</b>	<b>1.07</b>	Autoliv Inc	1,566	140,456	0.08				
				Mycronic AB	22,192	774,679	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Suède (suite)</b>							
Saab AB	10,703	218,616	0.12				
Sandvik AB	19,150	331,901	0.18				
		<b>1,500,165</b>	<b>0.83</b>				
<b>Suisse</b>							
Compagnie Financière Richemont SA	7,346	1,079,486	0.59				
Flughafen Zurich AG	1,075	249,270	0.14				
Nestle SA	4,123	328,989	0.18				
Roche Holding AG	1,123	305,754	0.17				
		<b>1,963,499</b>	<b>1.08</b>				
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>67,090,333</b>	<b>36.84</b>				
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>							
<b>Irlande</b>							
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	200,707	9,831,347	5.41				
		<b>9,831,347</b>	<b>5.41</b>				
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT (SUITE)</b>							
<b>Luxembourg</b>							
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD				97,574	15,564,702	8.56	
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR				49,584	739,724	0.41	
Global Income Generating Asset				2,104	197,802	0.11	
					<b>16,502,228</b>	<b>9.08</b>	
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>					<b>26,333,575</b>	<b>14.49</b>	
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
					<b>176,604,580</b>	<b>97.04</b>	
<b>Total du portefeuille-titres</b>					<b>176,604,580</b>	<b>97.04</b>	
Liquidités et instruments assimilés					8,980,420	4.93	
Découvert bancaire					(4,247,589)	(2.33)	
Autres actifs nets					662,535	0.36	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>					<b>181,999,946</b>	<b>100.00</b>	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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	16,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 42 VERSION 1	20/12/2029	1,253,696 <b>1,253,696</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Pas d'attribution à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	12,547,846	CNH	88,964,228	30/04/2025	183,766
Royal Bank of Canada	USD	12,650,594	CNH	91,791,780	30/06/2025	26,268
				<b>Total</b>		<b>210,034</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR	(223)	(10,884,630)	21/03/2025	228,575
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	(58)	(6,091,260)	20/03/2025	139,637
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	93	10,960,980	06/03/2025	(140,430)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	38	5,070,720	06/03/2025	(26,620)
NASDAQ 100 E-MINI MAR25	USD	14	5,739,662	21/03/2025	(294,913)
EURO FX CURR FUT MAR25	USD	74	9,279,925	17/03/2025	(18,572)
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	57	11,317,947	31/03/2025	13,331
SWISS MKT IX FUTR MAR25	CHF	(14)	(1,725,343)	21/03/2025	16,411
DAX INDEX FUTURE MAR25	EUR	(6)	(3,007,800)	21/03/2025	62,400
XAE ENERGY MAR25	USD	19	1,660,917	21/03/2025	(11,927)
XAF FINANCIAL MAR25	USD	27	3,918,976	21/03/2025	(66,714)
			<b>Total</b>		<b>(98,822)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	17.39
Fonds de placement de type ouvert	14.49
Internet, logiciels et services informatiques	12.24
Services financiers	6.25
Appareils et composants électriques	5.17
Technologie	4.75
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3.98
Immobilier	3.69
Assurance	3.02
Alimentation et boissons	2.50
Vente au détail	2.47
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2.41
Industrie	2.39
Pétrole et gaz	1.69
Soins de santé	1.68
Trafic et transports	1.50
Industrie automobile	1.45
Communications	1.40
Produits chimiques	1.29
Industrie manufacturière - divers	1.03
Fournitures et services commerciaux	0.96
Ingénierie et construction	0.89
Services publics	0.70
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.66
Biens de consommation non cycliques	0.50
Matériaux et produits de construction	0.34
Approvisionnement en eau et en énergie	0.33
Mines et métaux	0.32
Hôtels, restaurants et loisirs	0.30
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.28
Machines	0.27
Médias	0.23
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.23
Industrie aérospatiale et défense	0.18
Sociétés holding	0.04
Distribution et grossistes	0.02
<b>Total</b>	<b>97.04</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>ACTIONS</b>							
<b>Allemagne</b>				<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
Deutsche Post AG	162,558	5,719,813	1.00	Salesforce.com Inc	79,435	26,557,504	4.65
		<b>5,719,813</b>	<b>1.00</b>	Servicenow Inc	28,934	30,673,511	5.37
<b>Australie</b>				Snowflake Inc Class A	42,247	6,523,359	1.14
Goodman Group	977,697	21,574,363	3.78	Take Two Interactive Software Inc	36,258	6,674,373	1.17
		<b>21,574,363</b>	<b>3.78</b>	UBER Technologies Inc	176,793	10,664,154	1.87
<b>Chine</b>				Veeva Systems Inc	67,798	14,254,530	2.50
Meituan Dianping Inc	339,200	6,624,224	1.16	Visa Inc	63,979	20,219,923	3.54
		<b>6,624,224</b>	<b>1.16</b>	Workday Inc Class A	64,902	16,746,663	2.93
<b>Espagne</b>				Zebra Technologies Corp	16,875	6,517,462	1.14
Amadeus IT Holding SA	85,314	6,024,969	1.06	Zscaler Inc	43,662	7,877,061	1.38
		<b>6,024,969</b>	<b>1.06</b>			<b>420,187,233</b>	<b>73.60</b>
<b>Etats-Unis</b>				<b>France</b>			
Alphabet Inc C shares	148,481	28,276,722	4.95	Cap Gemini SA	35,964	5,889,620	1.03
Amazon.com Inc	139,690	30,646,589	5.37			<b>5,889,620</b>	<b>1.03</b>
Apple Computer Inc	97,303	24,366,617	4.27	<b>Irlande</b>			
Booking Holdings Inc	4,816	23,927,911	4.19	Accenture Plc	46,967	16,522,521	2.89
Cadence Design Sys Inc	21,081	6,333,997	1.11			<b>16,522,521</b>	<b>2.89</b>
Crowdstrike Holdings Inc	25,078	8,580,688	1.50	<b>Israël</b>			
Elastic NV	43,459	4,305,918	0.75	Cyberark Software Ltd	27,292	9,092,330	1.59
Electronic Arts Inc	34,192	5,002,290	0.88			<b>9,092,330</b>	<b>1.59</b>
Equinix Inc	17,303	16,314,826	2.86	<b>Japon</b>			
Facebook Inc	19,587	11,468,384	2.01	Nintendo Co Ltd	112,500	6,559,912	1.15
Global Payments Inc	63,854	7,155,479	1.25			<b>6,559,912</b>	<b>1.15</b>
Hubspot Inc	12,692	8,843,405	1.55	<b>Luxembourg</b>			
Intuit Inc	17,310	10,879,335	1.91	Globant SA	27,787	5,958,089	1.04
Microsoft Corp	56,842	23,958,903	4.20			<b>5,958,089</b>	<b>1.04</b>
Mongodb Inc	23,776	5,535,291	0.97	<b>Royaume-Uni</b>			
Netflix Inc	24,761	22,069,975	3.87	Rightmove Plc	979,886	7,876,228	1.38
Palo Alto Networks Inc	64,086	11,661,089	2.04			<b>7,876,228</b>	<b>1.38</b>
Paylocity Holding Corp	37,417	7,463,569	1.31	Trainline Plc	2,018,953	10,923,278	1.91
Prologis Trust Inc	157,878	16,687,705	2.92			<b>10,923,278</b>	<b>1.91</b>
						<b>18,799,506</b>	<b>3.29</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Singapour</b>			
Trip.com Group Ltd	124,450	8,651,317	1.52
		<b>8,651,317</b>	<b>1.52</b>
<b>Suède</b>			
Assa Abloy AB	249,144	7,368,849	1.29
Spotify Tech SA	42,979	19,227,945	3.37
		<b>26,596,794</b>	<b>4.66</b>
<b>Uruguay</b>			
Mercadolibre Inc	3,555	6,045,064	1.06
		<b>6,045,064</b>	<b>1.06</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>564,245,755</b>	<b>98.83</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>564,245,755</b>	<b>98.83</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>564,245,755</b>	<b>98.83</b>
Liquidités et instruments assimilés		11,938,641	2.09
Autres éléments de passif, nets		(5,269,909)	(0.92)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>570,914,487</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	HKD	944,101	USD	121,468	15/01/2025	77
State Street	USD	5,058	HKD	39,308	15/01/2025	(3)
State Street	USD	27,141,331	EUR	26,066,763	15/01/2025	136,171
State Street	USD	123,427	SGD	167,683	15/01/2025	447
State Street	USD	745,834	GBP	594,033	15/01/2025	1,940
State Street	USD	2,943,678	CHF	2,629,114	15/01/2025	39,643
State Street	USD	2,746,211	BRL	16,746,294	15/01/2025	41,761
State Street	EUR	246,934,785	USD	258,980,137	15/01/2025	(3,155,747)
State Street	SGD	3,768,402	USD	2,803,213	15/01/2025	(39,448)
State Street	GBP	11,331,637	USD	14,378,574	15/01/2025	(188,311)
State Street	CHF	36,946,717	USD	41,727,806	15/01/2025	(917,615)
State Street	BRL	229,234,848	USD	38,066,548	15/01/2025	(1,046,176)
			<b>Total</b>	<b>(5,127,261)</b>		

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	49.90
Technologie	10.47
Immobilier	9.56
Communications	7.42
Vente au détail	5.03
Divertissements	4.54
Médias	3.29
Soins de santé	2.50
Hôtels, restaurants et loisirs	1.52
Fabrications métalliques et matériel informatique	1.29
Fournitures et services commerciaux	1.25
Industrie	1.06
Trafic et transports	1.00
<b>Total</b>	<b>98.83</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Afrique du Sud</b>											
Bid Corp Ltd	11,944	272,535	0.32	Banco de Chile	15,272	346,369	0.40				
Bidvest Group Ltd	21,939	306,553	0.36	Banco de Credito e Inversiones SA	8,629	239,472	0.28				
Capitec Bank Holdings Ltd	2,191	363,929	0.42	Enel Américas SA	1,043,609	91,556	0.11				
Clicks Group Ltd	16,483	325,904	0.38			<b>677,397</b>	<b>0.79</b>				
Discovery Ltd	19,028	196,401	0.23	<b>Chine</b>							
Firstrand Ltd	120,208	483,890	0.56	Agricultural Bank of China H	1,467,000	836,618	0.98				
Sanlam Ltd	107,063	492,932	0.57	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	78,690	142,842	0.17				
Shoprite Holdings Ltd	8,786	137,121	0.16	Alibaba Group Holding	193,700	2,054,710	2.39				
Standard Bank Group Ltd	33,606	394,937	0.46	Anta Sports Products Ltd	65,000	651,427	0.76				
Woolworths Holdings Ltd	70,470	232,846	0.27	Bank of Jiangsu Co Ltd A	174,300	234,493	0.27				
		<b>3,207,048</b>	<b>3.73</b>	Byd Co Ltd H	14,000	480,487	0.56				
<b>Brésil</b>				CGN Power Co Ltd	780,000	286,176	0.33				
Ambev SA	180,600	343,201	0.40	China Construction Bank	870,000	725,751	0.85				
Banco Do Brasil SA	43,400	169,797	0.20	China Life Insurance Co Ltd	235,000	444,107	0.52				
BB Seguridade Participacoes	23,800	139,382	0.16	China Merchants Bank Co	91,000	468,592	0.55				
Cia Energetica de Minas Gerais	51,600	92,795	0.11	China National Medicines A	24,200	113,453	0.13				
CPFL Energia SA	40,600	207,605	0.24	China Pacific Insurance Group Co Ltd	207,200	672,177	0.78				
Embraer SA	12,000	109,145	0.13	China Resources Sanjiu Medical	19,110	116,086	0.14				
Itau Unibanco Holding SA	44,000	218,866	0.26	China Yangtze Power Co Ltd	127,708	517,008	0.60				
Itausa SA	75,080	107,312	0.13	Cmoc Group Ltd H	627,000	423,760	0.49				
Raia Drogasil SA	59,200	210,818	0.25	Cosco Shipping Holdings Co	191,000	314,729	0.37				
Rumo SA	40,800	117,820	0.14	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	580,000	356,902	0.42				
Telefonica Brasil SA	40,600	307,366	0.36	Enn Energy Holdings Ltd	42,200	303,410	0.35				
TIM SA	95,600	224,073	0.26	Foxconn Industrial Internet Co Ltd	56,300	165,832	0.19				
Ultrapar Participacoes SA	98,900	254,220	0.30	Fuyao Glass Industry Group Co	44,000	316,918	0.37				
WEG SA	39,700	339,110	0.40	H World Group	10,556	348,665	0.41				
		<b>2,841,510</b>	<b>3.34</b>	Haidilao International Holding Ltd	140,000	286,562	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.											
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co											
67,000											
277,023											
0.32											

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Chine (suite)</b>											
JD.com Inc	11,199	388,269	0.45	Hyundai Rotem Company	2,768	93,448	0.11				
Kweichow Moutai Co Ltd A	3,100	647,245	0.75	KB Financial Group Inc	4,196	236,286	0.28				
Lenovo Group Ltd	316,000	410,054	0.48	Kia Corp	5,388	368,557	0.43				
Luxshare Precision Industrial Co Ltd	29,022	162,063	0.19	Meritz Financial Group Inc	1,909	134,861	0.16				
Meituan Dianping Inc	26,400	515,565	0.60	Naver Corp	1,318	178,073	0.21				
Midea Group Co Ltd A	11,368	117,149	0.14	Samsung Biologics Co Ltd	387	249,474	0.29				
Naura Technology Group Co	2,600	139,275	0.16	Samsung C&T Corp	4,078	318,007	0.37				
Netease Inc ADR	4,495	400,999	0.47	Samsung Electronics Co Ltd	58,294	2,106,608	2.45				
Nongfu Spring Co Ltd H	95,800	418,696	0.49	Samsung Engineering Co Ltd	13,910	156,377	0.18				
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	558,000	277,996	0.32	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1,514	368,691	0.43				
PICC Property & Casualty Co Ltd	326,000	514,519	0.60	Samsung SDS Co Ltd	2,661	231,006	0.27				
Ping An Bank Co Ltd	71,600	114,768	0.13	SK Square Co Ltd	2,034	109,565	0.13				
Postal Savings Bank of China H	396,000	233,482	0.27	SK Telecom Co Ltd	7,939	297,682	0.35				
S F Holding Co Ltd A	15,600	86,129	0.10			<b>5,375,489</b>	<b>6.27</b>				
Shanghai Pharmaceuticals	161,400	262,214	0.31	<b>Emirats arabes unis</b>							
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	6,471	226,065	0.26	Abu Dhabi Commercial Bank	101,564	288,125	0.34				
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	47,400	112,018	0.13	Dubai Islamic Bank	181,448	350,245	0.41				
Travelsky Technology Ltd H	64,000	85,685	0.10	Emaar Properties Pjsc	96,992	339,322	0.40				
Vipshop Holdings Ltd	29,353	395,385	0.46	Emirates NBD PJSC	70,107	409,413	0.48				
Western Mining Co Ltd	56,100	123,510	0.14	Emirates Telecom Group Co	127,589	566,900	0.66				
Wuhu Sanqi Interactive	43,600	93,421	0.11	First Abu Dhabi Bank Pjsc	67,662	253,107	0.30				
Wuliangye Yibin Co Ltd A	13,100	251,330	0.29			<b>2,207,112</b>	<b>2.59</b>				
Wuxi Apptec Co Ltd	28,700	208,749	0.24	<b>Grèce</b>							
Yadea Group Holdings Ltd	126,000	209,893	0.24	Hellenic Telecommunications Organization SA	20,450	315,099	0.37				
Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	26,400	133,786	0.16	Opap SA	17,916	291,267	0.34				
Yum China Holdings Inc	8,016	386,131	0.45			<b>606,366</b>	<b>0.71</b>				
Zijin Mining Group Co Ltd	292,000	531,528	0.62	<b>Hong Kong</b>							
		<b>18,971,598</b>	<b>22.09</b>	Bosideng International Holdings Ltd	268,000	133,863	0.16				
<b>Corée (République de)</b>				China Resources Beer Holding	106,000	344,557	0.40				
Coway Co Ltd	4,753	215,994	0.25	China Resources Gas Group Ltd	78,600	311,144	0.36				
DB Insurance Co Ltd	2,616	182,675	0.21	Chow Tai Fook Jewellery Group	196,000	169,811	0.20				
HD Hyundai Electric Co Ltd	494	128,185	0.15	Kunlun Energy Co Ltd	310,000	335,224	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Hong Kong (suite)</b>											
Sino Biopharmaceutical	284,000	116,994	0.14	Marico Ltd	42,643	318,899	0.37				
Want Want China Holdings Ltd	228,000	133,842	0.16	Mphasis Ltd	2,943	98,038	0.11				
		<b>1,545,435</b>	<b>1.81</b>	Nestle India Ltd	17,050	432,246	0.50				
<b>Hongrie</b>											
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	17,250	451,591	0.53	Oracle Financial Services	783	117,065	0.14				
		<b>451,591</b>	<b>0.53</b>	Page Industries Ltd	288	159,751	0.19				
<b>Inde</b>											
ABB India Ltd	2,977	240,450	0.28	Persistent Systems Ltd	4,350	328,992	0.38				
Ashok Leyland Ltd	36,765	94,822	0.11	Pi Industries Ltd	2,922	125,940	0.15				
Asian Paints Ltd	19,528	521,013	0.61	Pidilite Industries Ltd	9,153	310,040	0.36				
Bajaj Auto Ltd	2,861	294,407	0.34	Polycab India Ltd	1,323	112,421	0.13				
Bank of Baroda Ltd	29,662	83,304	0.10	Power Grid Corporation of India Ltd	215,233	777,580	0.91				
Bosch Ltd	517	206,068	0.24	Punjab National Bank	81,939	98,244	0.11				
Britannia Industries Ltd	5,905	328,654	0.38	Siemens Ltd	3,980	304,119	0.35				
BSE Ltd	1,719	106,979	0.12	State Bank of India	41,117	382,288	0.45				
Canara Bank	71,619	83,704	0.10	Sun Pharmaceutical Industris Ltd	27,196	600,376	0.70				
Cipla Ltd	25,487	455,328	0.53	Supreme Industries Ltd	2,512	137,903	0.16				
Colgate Palmolive (India) Ltd	9,015	282,516	0.33	Tata Consultancy Svcs Ltd	19,959	957,226	1.12				
Cummins India Ltd	5,707	218,574	0.25	Tata Elxsi Ltd	1,150	91,166	0.11				
DLF Ltd	29,674	285,722	0.33	Tech Mahindra Ltd	5,923	117,957	0.14				
Dr. Reddys Laboratories Ltd	18,915	306,414	0.36	Torrent Pharmaceuticals Ltd	6,706	263,568	0.31				
Eicher Motors Ltd	3,830	215,850	0.25	Trent Ltd	6,438	534,543	0.62				
HCL Technologies Ltd	28,673	644,637	0.75	TVS Motor Co Ltd	3,140	86,850	0.10				
HDFC Asset Management Co Ltd	4,916	242,367	0.28	Union Bank of India	60,071	84,275	0.10				
HDFC Bank Ltd	20,726	428,979	0.50	United Spirits Ltd	9,934	187,973	0.22				
Hero Motocorp Ltd	5,376	261,222	0.30	Varun Beverages Ltd	38,340	285,489	0.33				
Hindustan Unilever Ltd	11,254	305,886	0.36	Wipro Ltd	80,384	283,552	0.33				
Icici Lombard General Insurance Co Ltd	17,272	361,322	0.42	Zydus Lifesciences Ltd	11,150	126,459	0.15				
Indian Hotels Co Ltd	18,429	188,243	0.22			<b>15,836,619</b>	<b>18.45</b>				
Infosys Ltd	42,069	926,574	1.08	<b>Indonésie</b>							
Kotak Mahindra Bank Ltd	28,392	591,958	0.69	Bank Central Asia	1,446,400	869,459	1.01				
Lupin Ltd	10,619	291,467	0.34	Bank Mandiri	585,300	207,282	0.24				
Mahindra & Mahindra Ltd	15,539	547,199	0.64	Kalbe Farma Tbk PT	3,754,600	317,257	0.37				
				Telkom Indonesia Persero Tbk	3,142,800	529,170	0.62				
						<b>1,923,168</b>	<b>2.24</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																																																																																																																																																								
<b>ACTIONS (SUITE)</b>																																																																																																																																																																																																															
<b>Irlande</b>																																																																																																																																																																																																															
Pinduoduo Inc ADR	5,780	560,602	0.65	Bank Pekao SA	4,896	163,453	0.19																																																																																																																																																																																																								
		<b>560,602</b>	<b>0.65</b>	Dino Polska SA	2,072	195,532	0.23																																																																																																																																																																																																								
<b>Malaisie</b>																																																																																																																																																																																																															
Celcomdigi Bhd	400,700	324,395	0.38	LPP SA	47	176,936	0.21																																																																																																																																																																																																								
CIMB Group Holdings Bhd	183,700	336,876	0.39	PKO Bank Polski SA	14,827	214,512	0.25																																																																																																																																																																																																								
Hong Leong Bank Berhad Bhd	67,400	309,906	0.36	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	10,756	119,366	0.14																																																																																																																																																																																																								
IHH Healthcare Bhd	261,300	426,588	0.50			<b>869,799</b>	<b>1.02</b>																																																																																																																																																																																																								
Malayan Banking Bhd	272,800	624,728	0.73	<b>Russie</b>																																																																																																																																																																																																											
Nestle (Malaysia) Berhad Bhd	11,200	250,425	0.29	Sberbank Rossii ADR	160,000	0	0.00	<b>Singapour</b>								Public Bank Berhad Bhd	621,200	633,495	0.74	Trip.com Group Ltd ADR	7,701	528,751	0.62			<b>528,751</b>	<b>0.62</b>	Sunway Bhd	79,300	84,948	0.10	<b>Taiwan</b>										<b>2,991,361</b>	<b>3.49</b>	Accton Technology Corp	15,000	353,673	0.41	<b>Mexique</b>				Asia Vital Components Co.	12,000	228,035	0.27	Arca Continental SAB de CV	46,000	381,690	0.44	ASUSTeK Computer Inc	12,000	225,472	0.26	Grupo Aeroport Del Sureste B	3,655	94,267	0.11	Chang Hwa Commercial Bank	190,000	103,448	0.12	Grupo Comercial Chedraui Sa	31,100	187,742	0.22	Chunghwa Telecom Co Ltd	182,000	685,598	0.80	Grupo Financiero Banorte	62,900	406,451	0.47	Compal Electronics Inc	217,000	249,205	0.29	Kimberly Clark De Mexico A	184,200	260,096	0.30	CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	820,534	0.96	Walmart De Mexico SAB	209,600	553,214	0.64	Delta Electronics Inc	48,000	630,298	0.73			<b>1,883,460</b>	<b>2.18</b>	E.Sun Financial Holding Co Ltd	954,000	784,221	0.91	<b>Pays-Bas</b>				Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22	Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50			<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>				
Sberbank Rossii ADR	160,000	0	0.00	<b>Singapour</b>																																																																																																																																																																																																											
Public Bank Berhad Bhd	621,200	633,495	0.74	Trip.com Group Ltd ADR	7,701	528,751	0.62			<b>528,751</b>	<b>0.62</b>																																																																																																																																																																																																				
Sunway Bhd	79,300	84,948	0.10	<b>Taiwan</b>																																																																																																																																																																																																											
		<b>2,991,361</b>	<b>3.49</b>	Accton Technology Corp	15,000	353,673	0.41	<b>Mexique</b>				Asia Vital Components Co.	12,000	228,035	0.27	Arca Continental SAB de CV	46,000	381,690	0.44	ASUSTeK Computer Inc	12,000	225,472	0.26	Grupo Aeroport Del Sureste B	3,655	94,267	0.11	Chang Hwa Commercial Bank	190,000	103,448	0.12	Grupo Comercial Chedraui Sa	31,100	187,742	0.22	Chunghwa Telecom Co Ltd	182,000	685,598	0.80	Grupo Financiero Banorte	62,900	406,451	0.47	Compal Electronics Inc	217,000	249,205	0.29	Kimberly Clark De Mexico A	184,200	260,096	0.30	CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	820,534	0.96	Walmart De Mexico SAB	209,600	553,214	0.64	Delta Electronics Inc	48,000	630,298	0.73			<b>1,883,460</b>	<b>2.18</b>	E.Sun Financial Holding Co Ltd	954,000	784,221	0.91	<b>Pays-Bas</b>				Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22	Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50			<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																												
<b>Mexique</b>				Asia Vital Components Co.	12,000	228,035	0.27	Arca Continental SAB de CV	46,000	381,690	0.44	ASUSTeK Computer Inc	12,000	225,472	0.26	Grupo Aeroport Del Sureste B	3,655	94,267	0.11	Chang Hwa Commercial Bank	190,000	103,448	0.12	Grupo Comercial Chedraui Sa	31,100	187,742	0.22	Chunghwa Telecom Co Ltd	182,000	685,598	0.80	Grupo Financiero Banorte	62,900	406,451	0.47	Compal Electronics Inc	217,000	249,205	0.29	Kimberly Clark De Mexico A	184,200	260,096	0.30	CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	820,534	0.96	Walmart De Mexico SAB	209,600	553,214	0.64	Delta Electronics Inc	48,000	630,298	0.73			<b>1,883,460</b>	<b>2.18</b>	E.Sun Financial Holding Co Ltd	954,000	784,221	0.91	<b>Pays-Bas</b>				Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22	Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50			<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																				
Arca Continental SAB de CV	46,000	381,690	0.44	ASUSTeK Computer Inc	12,000	225,472	0.26	Grupo Aeroport Del Sureste B	3,655	94,267	0.11	Chang Hwa Commercial Bank	190,000	103,448	0.12	Grupo Comercial Chedraui Sa	31,100	187,742	0.22	Chunghwa Telecom Co Ltd	182,000	685,598	0.80	Grupo Financiero Banorte	62,900	406,451	0.47	Compal Electronics Inc	217,000	249,205	0.29	Kimberly Clark De Mexico A	184,200	260,096	0.30	CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	820,534	0.96	Walmart De Mexico SAB	209,600	553,214	0.64	Delta Electronics Inc	48,000	630,298	0.73			<b>1,883,460</b>	<b>2.18</b>	E.Sun Financial Holding Co Ltd	954,000	784,221	0.91	<b>Pays-Bas</b>				Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22	Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50			<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																												
Grupo Aeroport Del Sureste B	3,655	94,267	0.11	Chang Hwa Commercial Bank	190,000	103,448	0.12	Grupo Comercial Chedraui Sa	31,100	187,742	0.22	Chunghwa Telecom Co Ltd	182,000	685,598	0.80	Grupo Financiero Banorte	62,900	406,451	0.47	Compal Electronics Inc	217,000	249,205	0.29	Kimberly Clark De Mexico A	184,200	260,096	0.30	CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	820,534	0.96	Walmart De Mexico SAB	209,600	553,214	0.64	Delta Electronics Inc	48,000	630,298	0.73			<b>1,883,460</b>	<b>2.18</b>	E.Sun Financial Holding Co Ltd	954,000	784,221	0.91	<b>Pays-Bas</b>				Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22	Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50			<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																				
Grupo Comercial Chedraui Sa	31,100	187,742	0.22	Chunghwa Telecom Co Ltd	182,000	685,598	0.80	Grupo Financiero Banorte	62,900	406,451	0.47	Compal Electronics Inc	217,000	249,205	0.29	Kimberly Clark De Mexico A	184,200	260,096	0.30	CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	820,534	0.96	Walmart De Mexico SAB	209,600	553,214	0.64	Delta Electronics Inc	48,000	630,298	0.73			<b>1,883,460</b>	<b>2.18</b>	E.Sun Financial Holding Co Ltd	954,000	784,221	0.91	<b>Pays-Bas</b>				Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22	Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50			<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																												
Grupo Financiero Banorte	62,900	406,451	0.47	Compal Electronics Inc	217,000	249,205	0.29	Kimberly Clark De Mexico A	184,200	260,096	0.30	CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	820,534	0.96	Walmart De Mexico SAB	209,600	553,214	0.64	Delta Electronics Inc	48,000	630,298	0.73			<b>1,883,460</b>	<b>2.18</b>	E.Sun Financial Holding Co Ltd	954,000	784,221	0.91	<b>Pays-Bas</b>				Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22	Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50			<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																				
Kimberly Clark De Mexico A	184,200	260,096	0.30	CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	820,534	0.96	Walmart De Mexico SAB	209,600	553,214	0.64	Delta Electronics Inc	48,000	630,298	0.73			<b>1,883,460</b>	<b>2.18</b>	E.Sun Financial Holding Co Ltd	954,000	784,221	0.91	<b>Pays-Bas</b>				Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22	Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50			<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																												
Walmart De Mexico SAB	209,600	553,214	0.64	Delta Electronics Inc	48,000	630,298	0.73			<b>1,883,460</b>	<b>2.18</b>	E.Sun Financial Holding Co Ltd	954,000	784,221	0.91	<b>Pays-Bas</b>				Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22	Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50			<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																				
		<b>1,883,460</b>	<b>2.18</b>	E.Sun Financial Holding Co Ltd	954,000	784,221	0.91	<b>Pays-Bas</b>				Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22	Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50			<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																												
<b>Pays-Bas</b>				Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22	Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50			<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																																				
Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50			<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																																												
		<b>136,659</b>	<b>0.16</b>	First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79	<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																																																				
<b>Pérou</b>				Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46	Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																																																												
Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32	Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27			<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																																																																				
		<b>274,980</b>	<b>0.32</b>	International Games System C	7,000	207,964	0.24	<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																																																																												
<b>Philippines</b>				Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23	Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																																																																																				
Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24	Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01	BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																																																																																												
BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23	Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90	International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																																																																																																				
International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24	Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14	SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																																																																																																												
SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15	Pegatron Corp	36,000	100,914	0.12			<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																																																																																																																				
		<b>732,872</b>	<b>0.86</b>																																																																																																																																																																																																												

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Taiwan (suite)</b>							
President Chain Store Corp	41,000	328,905	0.38	BIM Birlesik Magazalar AS	16,755	250,421	0.29
Quanta Computer Inc	59,000	516,494	0.60	Turk Hava Yollari Ao	10,650	84,633	0.10
Realtek Semiconductor Corp	11,000	190,578	0.22	Yapi Ve Kredi Bankasi	143,663	124,403	0.15
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	921,000	643,319	0.75			<b>459,457</b>	<b>0.54</b>
Taishin Financial Holding Co	1,056,000	560,460	0.65				
Taiwan Business Bank Ltd	832,905	377,271	0.44				
Taiwan Cement Corp	413,000	399,338	0.47				
Taiwan Cooperative Financial Holding Co	936,985	694,497	0.81				
Taiwan Mobile Co Ltd	67,000	231,954	0.27				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	250,000	8,197,472	9.55				
Uni President Enterprises Corp	237,000	584,828	0.68				
Voltronic Power Technology Corp	2,000	113,468	0.13				
Wistron Corp	61,000	193,506	0.23				
Wiwynn Corp	3,000	239,747	0.28				
Yuanta Financial Holding Co Ltd	772,000	800,622	0.93				
		<b>22,346,148</b>	<b>26.02</b>				
<b>Thaïlande</b>							
Bangkok Dusit Medical	383,200	275,360	0.32				
Bumrungrad Hospital Public NVDR	32,400	189,582	0.22				
Kasikornbank Pcl Nvdr	19,200	87,567	0.10				
Siam Cement Pcl Nvdr	42,800	210,893	0.25				
		<b>763,402</b>	<b>0.89</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	31,161	EUR	29,873	15/01/2025	211
State Street	EUR	859,576	USD	901,534	15/01/2025	(11,014)
				<b>Total</b>		<b>(10,803)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	15.05
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	9.71
Technologie	6.75
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	6.60
Vente au détail	6.45
Internet, logiciels et services informatiques	6.44
Communications	5.51
Soins de santé	4.40
Assurance	4.38
Appareils et composants électriques	4.16
Industrie	3.86
Alimentation et boissons	3.44
Pétrole et gaz	2.61
Services financiers	2.36
Industrie automobile	2.33
Hôtels, restaurants et loisirs	2.32
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.73
Médias	1.65
Matériaux et produits de construction	1.63
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1.47
Mines et métaux	1.25
Produits ménagers et biens de consommation durables	1.06
Approvisionnement en eau et en énergie	0.87
Immobilier	0.83
Produits chimiques	0.51
Logement	0.41
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.40
Biens de consommation non cycliques	0.33
Papier et industrie du bois	0.30
Ingénierie et construction	0.25
Industrie aérospatiale et défense	0.13
Divertissements	0.11
<b>Total</b>	<b>99.30</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	800,000	808,178	0.39	Uniqia Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	176,854	0.09				
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	500,000	509,305	0.25	Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	500,000	526,890	0.26				
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	212,352	0.10			<b>2,647,298</b>	<b>1.29</b>				
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	486,675	0.24	<b>Belgique</b>							
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	500,000	497,225	0.24	Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	500,000	493,530	0.24				
Merck KgaA FRN 27/08/2054	500,000	504,410	0.25	Crelan SA FRN 28/02/2030	1,000,000	1,100,540	0.54				
NRW Bank 2.875% 05/04/2033	2,000,000	2,017,260	0.98	European Union 1.25% 04/04/2033	1,200,000	1,078,955	0.52				
Volkswagen Leasing GmbH 4% 11/04/2031	664,000	676,523	0.33	European Union 1.75% 01/08/2034	1,000,000	899,790	0.44				
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	500,000	515,565	0.25	KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	600,000	613,608	0.30				
Vonovia SE 5% 23/11/2030	1,100,000	1,194,259	0.58			<b>4,186,423</b>	<b>2.04</b>				
		<b>7,421,752</b>	<b>3.61</b>	<b>Danemark</b>							
<b>Australie</b>											
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	477,000	492,574	0.24	Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	943,132	0.46				
Commonwealth Bank of Australia 1.625% 10/02/2031	600,000	559,794	0.27			<b>943,132</b>	<b>0.46</b>				
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	704,000	734,371	0.36	<b>Espagne</b>							
		<b>1,786,739</b>	<b>0.87</b>	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	600,000	599,094	0.29				
<b>Autriche</b>				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	1,000,000	1,015,690	0.49				
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	400,000	411,144	0.20	Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	600,000	601,770	0.29				
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	700,000	724,626	0.35	Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	1,100,000	1,189,958	0.58				
Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029	800,000	807,784	0.39	Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	900,000	973,260	0.47				
				Caixabank SA FRN 19/07/2034	1,000,000	1,107,160	0.54				
				EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	900,000	954,135	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 2024 (en EUR)**

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

## **Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)**

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Pays-Bas (suite)</b>											
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	1,100,000	1,131,603	0.55	Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	536,000	548,344	0.27				
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	712,000	624,403	0.30	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	429,000	443,453	0.22				
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	500,000	433,825	0.21	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	464,000	510,999	0.25				
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,174,620	0.57			<b>7,594,707</b>	<b>3.69</b>				
ING Groep NV FRN 23/05/2034	1,000,000	1,082,960	0.53	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>102,308,785</b>	<b>49.72</b>				
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	416,000	425,834	0.21	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
NN Group NV FRN 03/11/2043	803,000	904,716	0.44	<b>Autriche</b>							
Sandoz Finance BV 4.22% 17/04/2030	510,000	535,306	0.26	Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	7,760,000	7,869,803	3.84				
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	200,000	205,624	0.10	Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2034	700,000	707,175	0.34				
		<b>9,409,501</b>	<b>4.58</b>			<b>8,576,978</b>	<b>4.18</b>				
<b>Philippines</b>											
Asian Development Bank 1.95% 22/07/2032	2,200,000	2,086,172	1.01	<b>Belgique</b>							
		<b>2,086,172</b>	<b>1.01</b>	Belgium (Kingdom of) 0.35% 22/06/2032	8,160,000	6,833,591	3.32				
<b>Portugal</b>				Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,460,000	1,294,962	0.63				
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,381,918	0.67			<b>8,128,553</b>	<b>3.95</b>				
		<b>1,381,918</b>	<b>0.67</b>	<b>Bulgarie</b>							
<b>Royaume-Uni</b>				Bulgaria 3.625% 05/09/2032	1,144,000	1,171,628	0.57				
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,000,000	954,830	0.46			<b>1,171,628</b>	<b>0.57</b>				
Barclays Bank Plc FRN 12/05/2032	1,000,000	867,510	0.42	<b>Canada</b>							
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2033	1,000,000	1,058,810	0.51	Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	1,057,000	1,056,725	0.51				
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	1,009,000	1,026,476	0.50	Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	800,000	682,233	0.33				
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	650,000	646,633	0.31	Canada - Quebec (Province of) 3% 24/01/2033	1,800,000	1,809,809	0.88				
Motability Operations 3.875% 24/01/2034	441,000	452,528	0.22			<b>3,548,767</b>	<b>1.72</b>				
Nationwide Building Society 1.375% 29/06/2032	1,200,000	1,085,124	0.53	<b>Chili</b>							
				Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,100,000	933,889	0.45				
						<b>933,889</b>	<b>0.45</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>											
<b>Espagne</b>											
Adif Alta Velocidad 3.65% 30/04/2034	800,000	812,704	0.40	Ireland (Republic of) 0.35% 18/10/2032	1,200,000	1,024,548	0.50				
Adif Alta Velocidad 3.9% 30/04/2033	800,000	835,304	0.41			<b>1,024,548</b>	<b>0.50</b>				
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/04/2032	11,570,000	9,994,628	4.87	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
Spain (Kingdom of) 3.05% 30/04/2031	1,000,000	1,016,640	0.49	<b>Irlande</b>							
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	5,000,000	5,093,800	2.48	Italy (Republic of) 4.2% 01/03/2034	6,000,000	6,381,780	3.10				
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	6,260,000	6,540,448	3.18	Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	10,180,000	11,953,864	5.82				
		<b>24,293,524</b>	<b>11.83</b>			<b>18,335,644</b>	<b>8.92</b>				
<b>France</b>				<b>Pays-Bas</b>							
Agence Française de Développement 1.625% 25/05/2032	1,300,000	1,167,829	0.57	BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,200,000	965,364	0.47				
Agence Française de Développement 3.5% 25/02/2033	2,200,000	2,238,192	1.09	BNG Bank NV 3% 11/01/2033	1,200,000	1,218,984	0.59				
BPI France Financement SA 3.375% 25/11/2032	900,000	912,303	0.44	BNG Bank NV 3.25% 29/08/2033	1,000,000	1,032,770	0.50				
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,000,000	995,990	0.48	Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	1,000,000	839,110	0.41				
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	1,000,000	847,580	0.41	Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	800,000	720,960	0.35				
France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	7,500,000	7,717,049	3.75	Neder Waterschapsbank 2.625% 10/01/2034	1,100,000	1,081,938	0.53				
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	400,000	396,356	0.19			<b>5,859,126</b>	<b>2.85</b>				
Region of Ile de France France (Republic of) 2.23% 19/07/2032	1,300,000	1,208,571	0.59	<b>Pérou</b>							
Region of Ile de France France (Republic of) 3.2% 25/05/2034	1,400,000	1,378,160	0.67	Peru (Republic of) 1.25% 11/03/2033	1,000,000	814,450	0.40				
SFIL SA 3.25% 05/10/2032	1,000,000	1,001,240	0.49			<b>814,450</b>	<b>0.40</b>				
Société des Grands Projets 0.3% 25/11/2031	1,500,000	1,242,750	0.60	<b>Portugal</b>							
UNEDIC 1.5% 20/04/2032	900,000	812,754	0.40	Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	2,700,000	2,589,354	1.26				
UNEDIC 3.125% 25/04/2033	1,500,000	1,501,725	0.73			<b>2,589,354</b>	<b>1.26</b>				
		<b>21,420,499</b>	<b>10.41</b>	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
						<b>96,696,960</b>	<b>47.04</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>France</b>			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	71	3,392,361	1.65
		<b>3,392,361</b>	<b>1.65</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>3,392,361</b>	<b>1.65</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>202,398,106</b>	<b>98.41</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>202,398,106</b>	<b>98.41</b>
Liquidités et instruments assimilés		2,760,375	1.34
Autres actifs nets		513,615	0.25
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>205,672,096</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(259)	(30,525,740)	06/03/2025	401,460
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	312	41,633,280	06/03/2025	(953,890)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	(76)	(8,130,860)	06/03/2025	35,720
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	49	5,879,020	06/03/2025	(122,990)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	63	7,774,200	06/03/2025	(163,200)
<b>Total</b>					<b>(802,900)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	46.75
Banques	19.42
Services financiers	7.23
Appareils et composants électriques	4.17
Immobilier	2.97
Communications	2.11
Services publics	1.86
Fonds de placement de type ouvert	1.65
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.61
Industrie	1.51
Pétrole et gaz	1.39
Assurance	1.11
Technologie	0.94
Trafic et transports	0.93
Industrie automobile	0.60
Matériaux et produits de construction	0.56
Alimentation et boissons	0.55
Fournitures et services commerciaux	0.52
Soins de santé	0.44
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.40
Ingénierie et construction	0.36
Biens de consommation cycliques	0.32
Vente au détail	0.26
Produits et articles ménagers	0.22
MBS et ABS	0.19
Produits chimiques	0.19
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.15
<b>Total</b>	<b>98.41</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	3,000,000	3,030,666	0.51	Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	3,000,000	3,083,580	0.52				
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	2,500,000	2,546,525	0.43	Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	2,600,000	2,691,468	0.45				
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	2,500,000	2,627,675	0.44	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	1,200,000	1,223,592	0.21				
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	1,500,000	1,592,640	0.27	Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029	1,900,000	1,918,487	0.32				
Commerzbank AG FRN 29/12/2031	2,000,000	1,921,000	0.32			<b>8,917,127</b>	<b>1.50</b>				
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	2,800,000	2,766,008	0.47	<b>Belgique</b>							
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	3,000,000	2,920,050	0.49	Creln SA FRN 28/02/2030	3,000,000	3,301,620	0.56				
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028	2,000,000	2,033,080	0.34	European Union 0.7% 06/07/2051	5,500,000	3,081,870	0.52				
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	401,064	0.07	European Union 3.375% 04/11/2042	4,000,000	4,063,400	0.68				
LB Baden Wurttemberg 2.875% 28/09/2026	2,000,000	1,988,900	0.34	KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	2,500,000	2,556,700	0.43				
Merck KgaA FRN 27/08/2054	1,500,000	1,513,230	0.26	KBC Groep NV FRN 07/12/2031	3,000,000	2,863,890	0.48				
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	2,600,000	1,951,716	0.33	KBC Groep NV FRN 29/03/2026	1,600,000	1,593,520	0.27				
NRW Bank 1.25% 21/03/2044	2,500,000	1,806,025	0.30			<b>17,461,000</b>	<b>2.94</b>				
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	900,000	937,044	0.16	<b>Canada</b>							
		<b>28,035,623</b>	<b>4.73</b>	Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	2,500,000	2,547,819	0.43				
<b>Australie</b>						<b>2,547,819</b>	<b>0.43</b>				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 21/05/2027	2,400,000	2,403,900	0.41	<b>Danemark</b>							
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	1,219,000	1,258,800	0.21	Orsted A/S FRN Perp.	2,500,000	2,593,200	0.44				
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	607,000	633,186	0.11			<b>2,593,200</b>	<b>0.44</b>				
		<b>4,295,886</b>	<b>0.73</b>	<b>Espagne</b>							
Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers. *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.											

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Espagne (suite)</b>							
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	2,000,000	2,114,860	0.36	Arkea Home Loans SFH 1.75% 16/05/2032	600,000	553,254	0.09
Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	1,500,000	1,498,305	0.25	Arkema SA 3.5% 12/09/2034	1,500,000	1,487,100	0.25
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	2,000,000	2,005,900	0.34	Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	1,500,000	1,513,860	0.26
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	2,500,000	2,572,425	0.43	BNP Paribas SA 0.625% 03/12/2032	3,000,000	2,404,110	0.41
Caixabank SA FRN 09/02/2029	2,400,000	2,219,352	0.37	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,700,000	2,485,080	0.42
Caixabank SA FRN 10/07/2026	2,000,000	1,975,580	0.33	BPCE SA FRN 02/03/2032	3,000,000	2,911,440	0.49
Caixabank SA FRN 18/06/2031	3,000,000	2,924,780	0.49	BPCE SA FRN 14/01/2028	3,000,000	2,847,420	0.48
Immobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,200,000	1,131,912	0.19	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	2,900,000	2,986,362	0.50
Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02/10/2034	2,400,000	2,388,216	0.40	Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	1,800,000	1,821,906	0.31
Nortegas Energia Distri 2.065% 28/09/2027	2,000,000	1,933,640	0.33	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	2,500,000	2,538,075	0.43
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	3,400,000	2,842,162	0.48	Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	2,000,000	2,037,980	0.34
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	2,000,000	2,057,820	0.35	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,100,000	2,117,241	0.36
		<b>33,090,298</b>	<b>5.56</b>	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	2,000,000	2,092,860	0.35
<b>Etats-Unis</b>							
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	2,000,000	1,795,315	0.30	Engie SA 3.875% 06/12/2033	2,400,000	2,471,400	0.42
John Deere Capital Corp 3.45% 16/07/2032	2,500,000	2,565,686	0.43	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	3,500,000	3,116,890	0.53
Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	1,500,000	1,534,789	0.26	Klepierre SA 2% 12/05/2029	1,500,000	1,450,155	0.24
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,500,000	1,485,000	0.25	La Banque Postale FRN 01/04/2031	1,200,000	1,191,984	0.20
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	1,158,000	1,165,906	0.20	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12/05/2030	2,000,000	1,885,600	0.32
VF Corp 0.25% 25/02/2028	1,000,000	892,076	0.15	Orange SA FRN Perp.	500,000	532,530	0.09
		<b>9,438,772</b>	<b>1.59</b>	Orange SA FRN Perp.	2,000,000	1,991,640	0.34
<b>Finlande</b>							
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,000,000	1,812,320	0.31	Société Générale SA 1.25% 12/06/2030	2,500,000	2,214,600	0.37
		<b>1,812,320</b>	<b>0.31</b>	Société Générale SA FRN 02/12/2027	3,000,000	2,855,970	0.48
				Société Générale SA FRN 28/09/2029	2,100,000	2,196,432	0.37
				Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	2,000,000	1,995,440	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 2024 (en EUR)**

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>France (suite)</b>											
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,500,000	2,736,738	0.46	Asahi Group Holdings Ltd 3.46% 16/04/2032	2,500,000	2,536,425	0.43				
Veolia Environnement SA FRN Perp.	3,000,000	2,944,826	0.50	Sumitomo Mitsui Trust Bank 0.277% 25/10/2028	3,000,000	2,722,830	0.46				
		<b>55,380,893</b>	<b>9.35</b>	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09/07/2032	3,500,000	3,078,740	0.52				
<b>Irlande</b>											
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,000,000	2,956,620	0.50			<b>8,337,995</b>	<b>1.41</b>				
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,000,000	1,915,000	0.32	<b>Luxembourg</b>							
Vodafone Internat Finance 3.375% 01/08/2033	3,000,000	3,019,950	0.51	European Investment Bank 0.01% 15/05/2041	2,000,000	1,220,140	0.21				
		<b>7,891,570</b>	<b>1.33</b>	European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	2,000,000	1,322,360	0.22				
<b>Italie</b>											
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	2,000,000	2,226,600	0.38	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,500,000	2,131,450	0.36				
Assicurazioni Generali SpA FRN 30/11/2049	2,000,000	2,017,060	0.34	Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	2,000,000	2,075,400	0.35				
Banco BPM SpA 3.375% 24/01/2030	3,000,000	3,058,410	0.52	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,593,000	1,565,138	0.26				
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	3,000,000	3,044,640	0.51			<b>8,314,488</b>	<b>1.40</b>				
Credit Agricole Italia SpA 1% 30/09/2031	3,000,000	2,651,370	0.45	<b>Norvège</b>							
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	1,500,000	1,549,830	0.26	Telenor ASA 4% 03/10/2030	2,500,000	2,627,350	0.44				
Enel SpA FRN Perp.	2,400,000	2,254,584	0.38			<b>2,627,350</b>	<b>0.44</b>				
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	2,289,000	2,397,155	0.40	<b>Pays-Bas</b>							
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	3,000,000	3,084,300	0.52	Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	1,100,000	1,102,145	0.19				
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,216,000	1,256,310	0.21	Adecco International Finance Services BV FRN 21/03/2082	2,000,000	1,857,860	0.31				
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,600,000	1,654,608	0.28	Alliander NV FRN Perp.	2,500,000	2,476,150	0.42				
Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	2,067,280	0.35	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	2,500,000	2,466,600	0.42				
Terna SpA FRN Perp.	3,000,000	2,882,520	0.49	BMW Intl Investment BV 3.25% 17/11/2028	2,000,000	2,028,660	0.34				
		<b>30,144,667</b>	<b>5.09</b>	Cooperatieve Rabobank UA 3.106% 07/06/2033	2,000,000	2,039,260	0.34				
				CTP NV 0.75% 18/02/2027	2,000,000	1,905,220	0.32				
				Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	1,300,000	1,268,020	0.21				
				H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	703,000	616,510	0.10				
				Iberdrola International BV FRN Pern	2,500,000	2,404,900	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Pays-Bas (suite)</b>											
ING Groep NV FRN 13/11/2030	3,000,000	2,936,550	0.50	Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	693,000	729,071	0.12				
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	2,200,000	2,297,086	0.39	Telia company AB FRN 21/12/2082	2,500,000	2,567,450	0.43				
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	4,000,000	4,094,560	0.69	Volvo Treasury AB 3.125% 08/02/2029	986,000	990,516	0.17				
NN Group NV FRN 03/11/2043	3,000,000	3,380,010	0.57			<b>4,287,037</b>	<b>0.72</b>				
		<b>30,873,531</b>	<b>5.21</b>	<b>Suisse</b>							
<b>Portugal</b>											
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	3,000,000	2,944,358	0.50	Aptiv Plc 1.6% 15/09/2028	2,000,000	1,905,872	0.32				
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,000,000	1,955,340	0.33			<b>1,905,872</b>	<b>0.32</b>				
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	3,000,000	2,961,252	0.50	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>							
		<b>7,860,950</b>	<b>1.33</b>	<b>283,238,370</b>							
<b>Royaume-Uni</b>											
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	2,000,000	2,087,060	0.35	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	2,000,000	2,034,640	0.34	<b>Allemagne</b>							
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	1,626,000	1,617,577	0.27	Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	9,000,000	9,818,010	1.66				
National Grid Plc 0.553% 18/09/2029	2,000,000	1,780,600	0.30	Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	3,000,000	2,086,710	0.35				
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	3,000,000	2,946,810	0.50			<b>11,904,720</b>	<b>2.01</b>				
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,500,000	2,277,200	0.38	<b>Autriche</b>							
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	2,000,000	2,067,380	0.35	Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	7,000,000	6,178,130	1.04				
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	2,500,000	2,283,150	0.38	Austria (Republic of) 0.75% 20/02/2028	4,000,000	3,817,760	0.64				
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	321,000	327,555	0.06	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	1,900,000	1,530,298	0.26				
		<b>17,421,972</b>	<b>2.93</b>	Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	10,000,000	9,701,600	1.64				
<b>Belgique</b>				Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	4,000,000	4,056,600	0.68				
								<b>25,284,388</b>	<b>4.26</b>		
				<b>Belgique</b>							

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>											
<b>Belgique (suite)</b>											
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,400,000	1,471,540	0.25	Agence Française de Développement 0.125% 29/09/2031	2,000,000	1,637,920	0.28				
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	6,000,000	6,486,840	1.09	Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	3,600,000	3,203,316	0.54				
	<b>16,648,165</b>	<b>2.81</b>		Agence Française de Développement 0.5% 25/05/2030	4,000,000	3,515,520	0.59				
<b>Canada</b>											
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	2,644,000	2,643,313	0.45	BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	3,805,520	0.64				
Canada - Quebec (Province of) 0.01% 15/10/2029	1,680,000	1,479,776	0.25	BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	3,500,000	3,459,680	0.58				
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	3,000,000	2,558,375	0.43	Bpifrance SACA 3.375% 25/05/2034	4,000,000	4,023,920	0.68				
	<b>6,681,464</b>	<b>1.13</b>		France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	4,000,000	4,067,600	0.69				
<b>Chili</b>											
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	2,500,000	2,122,475	0.36	France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	19,000,000	16,104,019	2.71				
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	3,000,000	2,993,730	0.50	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	15,500,000	10,082,595	1.70				
Chile (Republic of) 4.125% 05/07/2034	4,500,000	4,648,545	0.78	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	12,000,000	9,781,680	1.65				
	<b>9,764,750</b>	<b>1.64</b>		France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	5,000,000	4,948,600	0.83				
<b>Espagne</b>											
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	8,000,000	4,583,360	0.77	France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	840,000	952,392	0.16				
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	5,000,000	4,627,800	0.78	Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	2,500,000	2,402,825	0.41				
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	2,500,000	2,264,650	0.38	Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	700,000	693,623	0.12				
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	10,000,000	10,187,600	1.72	UNEDIC 0.01% 25/11/2028	4,500,000	4,061,925	0.68				
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2043	4,500,000	4,447,350	0.75	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1,500,000	1,106,550	0.19				
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	4,748,000	5,592,907	0.94			<b>73,847,685</b>	<b>12.45</b>				
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	5,000,000	5,999,450	1.01	<b>Irlande</b>							
Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	4,000,000	4,225,520	0.71	Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	3,000,000	3,054,930	0.51				
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	5,000,000	5,688,000	0.96			<b>3,054,930</b>	<b>0.51</b>				
	<b>47,616,637</b>	<b>8.02</b>									

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>																											
<b>Italie</b>																											
Italy (Republic of) 0.25% 15/03/2028	5,000,000	4,651,100	0.78	Romania (Government of) 2% 14/04/2033	2,500,000	1,899,500	0.32																				
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	4,000,000	3,844,800	0.65			<b>1,899,500</b>	<b>0.32</b>																				
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	6,900,000	6,393,885	1.08	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>271,612,043</b>	<b>45.77</b>																				
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	5,000,000	4,041,100	0.68	<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>																							
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,000,000	2,696,720	0.45	<b>France</b>																							
Italy (Republic of) 3% 01/10/2029	4,500,000	4,531,860	0.76	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	596	28,373,418	4.79																				
Italy (Republic of) 3.45% 15/07/2027	4,000,000	4,095,280	0.69			<b>28,373,418</b>	<b>4.79</b>																				
Italy (Republic of) 3.5% 15/02/2031	5,000,000	5,123,150	0.86	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>28,373,418</b>	<b>4.79</b>																				
Italy (Republic of) 3.85% 01/07/2034	12,000,000	12,403,679	2.09	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>																							
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	4,000,000	4,268,920	0.72	Total du portefeuille-titres		<b>583,223,831</b>	<b>98.32</b>																				
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,000,000	3,333,870	0.56	Liquidités et instruments assimilés		4,509,672	0.76																				
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	5,000,000	5,672,650	0.96	Autres actifs nets		5,475,935	0.92																				
		<b>61,057,014</b>	<b>10.28</b>	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>593,209,438</b>	<b>100.00</b>																				
<b>Pays-Bas</b>																											
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	3,000,000	2,413,410	0.41	<b>Portugal</b>																							
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	5,000,000	3,628,500	0.61	BNG Bank NV 3% 11/01/2033	3,500,000	3,555,370	0.60	Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	3,000,000	2,185,830	0.37			<b>9,597,280</b>	<b>1.62</b>	Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	2,000,000	2,069,680	0.35			<b>4,255,510</b>	<b>0.72</b>				
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	3,500,000	3,555,370	0.60	Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	3,000,000	2,185,830	0.37																				
		<b>9,597,280</b>	<b>1.62</b>	Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	2,000,000	2,069,680	0.35																				
		<b>4,255,510</b>	<b>0.72</b>																								

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	265	31,232,900	06/03/2025	(413,410)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(46)	(6,138,240)	06/03/2025	16,040
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	32	4,245,760	06/03/2025	(272,000)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	566	60,553,510	06/03/2025	(268,850)
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	1	119,980	06/03/2025	(2,510)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(93)	(11,476,200)	06/03/2025	245,600
<b>Total</b>					<b>(695,130)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	44.53
Banques	24.63
Services financiers	5.83
Fonds de placement de type ouvert	4.79
Appareils et composants électriques	2.53
Immobilier	2.21
Communications	2.20
Services publics	1.51
Industrie	1.13
Assurance	0.95
Technologie	0.84
Pétrole et gaz	0.81
Matériaux et produits de construction	0.74
Industrie automobile	0.70
Trafic et transports	0.62
Fournitures et services commerciaux	0.53
Soins de santé	0.52
Approvisionnement en eau et en énergie	0.50
Internet, logiciels et services informatiques	0.49
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.43
Produits et articles ménagers	0.35
Ingénierie et construction	0.30
Alimentation et boissons	0.26
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.26
Produits chimiques	0.25
MBS et ABS	0.21
Biens de consommation cycliques	0.20
<b>Total</b>	<b>98.32</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Bertelsmann Se & Co KGaA 3.5% 29/05/2029	700,000	718,410	0.83	Anheuser Busch Inbev SA 3.75% 22/03/2037	600,000	613,392	0.71				
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	300,000	297,813	0.34	Crelan SA FRN 28/02/2030	600,000	660,324	0.76				
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	400,000	426,480	0.49	KBC Groep NV FRN 01/03/2027	600,000	583,272	0.67				
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2035	600,000	621,078	0.72			<b>1,856,988</b>	<b>2.14</b>				
Deutsche Lufthansa AG 3.625% 03/09/2028	700,000	711,683	0.82	<b>Danemark</b>							
Evonik Industries AG 2.25% 25/09/2027	700,000	691,271	0.80	Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	479,000	438,587	0.51				
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	800,000	704,200	0.81	Carlsberg Breweries AS 4.25% 05/10/2033	187,000	199,093	0.23				
Munich Re FRN 26/05/2042	800,000	667,888	0.77	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	627,000	644,819	0.74				
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	900,000	760,932	0.89			<b>1,282,499</b>	<b>1.48</b>				
		<b>5,599,755</b>	<b>6.47</b>	<b>Espagne</b>							
<b>Australie</b>											
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	600,000	619,590	0.72	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	200,000	212,166	0.24				
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	600,000	619,470	0.71	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	500,000	507,845	0.59				
Sydney Airport Finance 3.75% 30/04/2032	600,000	617,736	0.71	Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	200,000	211,878	0.24				
		<b>1,856,796</b>	<b>2.14</b>	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	100,000	105,743	0.12				
<b>Autriche</b>				Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	401,180	0.46				
Erste Group Bank AG FRN 30/05/2030	600,000	629,040	0.73	Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	200,000	181,334	0.21				
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	200,000	205,572	0.24	Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	200,000	200,728	0.23				
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	600,000	549,162	0.63	Banco Santander SA FRN 23/08/2033	300,000	319,383	0.37				
		<b>1,383,774</b>	<b>1.60</b>	Caixabank SA FRN 08/08/2036	700,000	713,251	0.82				
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029				Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	700,000	711,816	0.82				
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033				Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	500,000	522,585	0.60				
								<b>4,087,909</b>	<b>4.70</b>		

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis</b>											
Abbvie Inc 2.125% 17/11/2028	700,000	685,522	0.79	Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	700,000	631,435	0.73				
American Tower Corp 0.95% 05/10/2030	800,000	702,187	0.81	W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	700,000	691,633	0.80				
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	200,000	190,721	0.22			<b>14,518,454</b>	<b>16.78</b>				
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	400,000	417,785	0.48	<b>Finlande</b>							
Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031	700,000	712,338	0.82	Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	700,000	599,277	0.69				
Capital One Financial Corp 1.65% 12/06/2029	700,000	657,920	0.76			<b>599,277</b>	<b>0.69</b>				
Citigroup Inc FRN 22/09/2033	600,000	628,370	0.73	<b>France</b>							
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	700,000	628,360	0.73	Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	600,000	587,694	0.68				
Fiserv Inc 4.5% 24/05/2031	600,000	640,178	0.74	APRR SA 1.5% 17/01/2033	400,000	354,744	0.41				
Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15/05/2028	600,000	649,418	0.75	APRR SA 1.625% 13/01/2032	300,000	273,411	0.32				
General Motors Financial Co 0.6% 20/05/2027	500,000	473,034	0.55	Arkema SA 0.75% 03/12/2029	700,000	628,978	0.73				
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	200,000	206,259	0.24	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.125% 19/11/2031	300,000	250,341	0.29				
IBM Corp 0.65% 11/02/2032	800,000	677,217	0.78	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	400,000	373,172	0.43				
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	300,000	266,063	0.31	BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	700,000	617,365	0.71				
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	500,000	483,759	0.56	BPCE SA FRN 14/06/2034	400,000	427,520	0.49				
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	600,000	640,577	0.74	BPCE SA FRN 15/09/2027	200,000	191,512	0.22				
Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	700,000	714,247	0.82	CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	700,000	687,988	0.79				
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	700,000	715,174	0.83	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	350,000	347,252	0.40				
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	400,000	390,896	0.45	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	300,000	317,823	0.37				
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	200,000	190,331	0.22	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	700,000	655,662	0.76				
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	700,000	663,383	0.77	Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	600,000	535,716	0.62				
Morgan Stanley FRN 07/02/2031	700,000	609,941	0.70	Edenred SE 3.625% 05/08/2032	500,000	503,260	0.58				
New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	550,000	569,155	0.66	Edenred SE 3.625% 13/06/2031	200,000	201,784	0.23				
Public Storage Op Co 0.875% 24/01/2032	800,000	682,551	0.79	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	800,000	648,592	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>								
<b>France (suite)</b>								
Engie SA 3.875% 06/12/2033	600,000	617,850	0.71	A2A SpA 1% 02/11/2033	400,000	325,124	0.38	
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	700,000	642,173	0.74	A2A SpA 1% 16/07/2029	300,000	276,618	0.32	
Icade SA 1% 19/01/2030	700,000	615,832	0.71	Acea SpA 3.875% 24/01/2031	600,000	622,014	0.72	
Icade SA 1.5% 13/09/2027	100,000	96,018	0.11	Assicurazioni Generali SpA 2,429% 14/07/2031	700,000	659,047	0.76	
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	700,000	645,379	0.74	Banco BPM SpA 4.625% 29/11/2027	600,000	627,714	0.72	
Orange SA 1.875% 12/09/2030	700,000	663,817	0.77	Hera SpA 2.5% 25/05/2029	709,000	696,777	0.80	
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	700,000	732,165	0.85	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	400,000	374,120	0.43	
RTE Reseau De Transport 0.75% 12/01/2034	800,000	639,248	0.74	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	200,000	192,788	0.22	
Schneider Electric SA 3.125% 13/10/2029	400,000	407,328	0.47	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	100,000	110,483	0.13	
Schneider Electric SA 3.5% 09/11/2032	300,000	311,565	0.36	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	600,000	567,828	0.66	
Société Générale SA FRN 21/11/2031	400,000	423,476	0.49	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 15/01/2031	100,000	98,574	0.11	
Société Générale SA FRN 22/09/2028	200,000	188,062	0.22	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	800,000	670,552	0.77	
Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 27/02/2034	100,000	85,541	0.10	Unicredit SpA 4% 05/03/2034	100,000	103,184	0.12	
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	600,000	622,008	0.72	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	600,000	557,286	0.64	
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	700,000	631,750	0.73			<b>5,882,109</b>	<b>6.78</b>	
		<b>14,925,026</b>	<b>17.24</b>	<b>Japon</b>				
<b>Irlande</b>								
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	800,000	711,464	0.82	East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	500,000	528,770	0.61	
Dell Bank International 4.5% 18/10/2027	600,000	625,674	0.72	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	500,000	484,575	0.56	
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	400,000	362,476	0.42	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	200,000	184,214	0.21	
Kerry Group Finance Services 0.875% 01/12/2031	400,000	346,740	0.40	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	500,000	497,750	0.57	
Smurfit Kappa Treasury 3.454% 27/11/2032	700,000	712,061	0.82			<b>1,695,309</b>	<b>1.95</b>	
		<b>2,758,415</b>	<b>3.18</b>	<b>Liechtenstein</b>				
<b>Swiss Life Finance I Ltd 0.5%</b>								
				Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	700,000	590,723	0.68	
						<b>590,723</b>	<b>0.68</b>	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Luxembourg</b>											
DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	750,000	698,414	0.81	Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	400,000	363,348	0.42				
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	700,000	627,025	0.72	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	300,000	309,717	0.36				
		<b>1,325,439</b>	<b>1.53</b>	Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	700,000	732,228	0.85				
<b>Norvège</b>											
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	562,359	0.65	Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	800,000	707,560	0.82				
		<b>562,359</b>	<b>0.65</b>			<b>11,479,720</b>	<b>13.25</b>				
<b>Pays-Bas</b>											
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	400,000	419,016	0.48	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	400,000	391,068	0.45				
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	200,000	212,132	0.24			<b>391,068</b>	<b>0.45</b>				
Alcon Nederland BV 2.375% 31/05/2028	700,000	690,081	0.80	<b>Royaume-Uni</b>							
Argentum (Givaudan) 2% 17/09/2030	400,000	379,480	0.44	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	700,000	668,381	0.77				
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	723,000	718,113	0.83	Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	700,000	702,464	0.81				
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	600,000	623,928	0.72	British Telecommunication 3.75% 13/05/2031	600,000	619,770	0.72				
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	800,000	748,581	0.86	Bupa Finance Plc 1.75% 14/06/2027	400,000	449,495	0.52				
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	700,000	640,206	0.74	Coca Cola Europacific 3.25% 21/03/2032	335,000	336,812	0.39				
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	300,000	285,402	0.33	Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	330,000	298,333	0.34				
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	800,000	628,448	0.73	Diageo Finance Plc 3.125% 28/02/2031	700,000	704,697	0.81				
Givaudan SA 1% 22/04/2027	300,000	288,804	0.33	Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	700,000	661,024	0.76				
ING Groep NV FRN 29/09/2028	700,000	652,638	0.75	GSK Consumer Healthcare 2.125% 29/03/2034	700,000	634,893	0.73				
Koninklijke KPN NV 0.875% 14/12/2032	800,000	669,640	0.77	Lloyds Banking Group Plc FRN 11/01/2029	600,000	626,286	0.72				
LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	600,000	582,354	0.67	Motability Operations 0.125% 20/07/2028	700,000	636,941	0.74				
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	700,000	716,548	0.83	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	700,000	635,383	0.73				
Paccar Financial Europe 0.01% 01/03/2026	500,000	484,625	0.56	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	700,000	637,616	0.74				
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	700,000	626,871	0.72	Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	300,000	286,179	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Royaume-Uni (suite)</b>							
Omnicon Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	400,000	409,212	0.47	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	356	918,629	1.07
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	600,000	598,770	0.69			<b>918,629</b>	<b>1.07</b>
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	100,000	97,235	0.11	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>918,629</b>	<b>1.07</b>
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	466,000	483,149	0.56	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>86,266,552</b>	<b>99.57</b>
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	700,000	683,375	0.79	Total du portefeuille-titres		<b>86,266,552</b>	<b>99.57</b>
Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	700,000	641,340	0.74	Liquidités et instruments assimilés		148,545	0.17
		<b>10,811,355</b>	<b>12.47</b>	Autres actifs nets		228,203	0.26
<b>Suède</b>				<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>86,643,300</b>	<b>100.00</b>
Essity AB 0.25% 08/02/2031	638,000	555,609	0.64				
Essity AB 0.5% 03/02/2030	161,000	143,383	0.17				
Skandinaviska Enskilda 0.625% 12/11/2029	700,000	622,209	0.72				
Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	540,000	548,975	0.63				
		<b>1,870,176</b>	<b>2.16</b>				
<b>Suisse</b>							
Aptiv Swiss Holdings Ltd 4.25% 11/06/2036	500,000	507,620	0.59				
Raiffeisen Schweiz FRN 03/09/2032	700,000	714,602	0.82				
UBS Group AG FRN 05/11/2028	700,000	648,550	0.75				
		<b>1,870,772</b>	<b>2.16</b>				
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>85,347,923</b>	<b>98.50</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Natixis	USD	3,750,000	EUR	3,550,874	14/02/2025	64,278
Société Générale	GBP	1,050,000	EUR	1,266,564	14/02/2025	741
UBS Europe SE	USD	2,360,000	EUR	2,240,920	14/02/2025	34,216
UBS Europe SE	EUR	5,739,788	USD	6,100,000	14/02/2025	(140,860)
UBS Europe SE	EUR	1,665,913	GBP	1,400,000	14/02/2025	(23,827)
				<b>Total</b>		<b>(65,452)</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(96)	(11,314,560)	06/03/2025	77,760
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(19)	(2,535,360)	06/03/2025	50,300
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	8	1,061,440	06/03/2025	(44,640)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	123	13,159,155	06/03/2025	(28,905)
			<b>Total</b>		<b>54,515</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	27.14
Services financiers	19.29
Industrie	8.45
Appareils et composants électriques	5.94
Communications	5.90
Immobilier	4.02
Soins de santé	3.08
Biens de consommation non cycliques	2.90
Produits chimiques	2.69
Industrie automobile	2.62
Trafic et transports	2.14
Assurance	1.96
Technologie	1.92
Alimentation et boissons	1.67
Approvisionnement en eau et en énergie	1.54
Fournitures et services commerciaux	1.43
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.35
Industrie manufacturière - divers	1.23
Services publics	1.18
Fonds de placement de type ouvert	1.07
Médias	0.83
Ingénierie et construction	0.71
Biens de consommation cycliques	0.51
<b>Total</b>	<b>99.57</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Allianz SE FRN 26/07/2054	1,500,000	1,610,355	0.13	Norddeutsche Landesbank 3.625% 11/09/2029	3,800,000	3,845,068	0.31				
Allianz SE FRN Perp.	1,800,000	1,566,900	0.13	Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,100,000	2,045,610	0.17				
Allianz SE FRN Perp.	2,600,000	2,196,636	0.18	Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	2,500,000	2,353,675	0.19				
Cconomy AG 6.25% 15/07/2029	3,855,000	3,994,406	0.33	Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	3,800,000	2,280,152	0.19				
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	1,700,000	1,689,137	0.14	Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	3,000,000	2,895,090	0.24				
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	2,400,000	2,382,504	0.20			<b>70,006,896</b>	<b>5.76</b>				
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	2,000,000	2,037,220	0.17	<b>Australie</b>							
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	1,000,000	1,051,070	0.09	Apa Infrastructure Ltd 0.75% 15/03/2029	500,000	452,505	0.04				
Commerzbank AG FRN Perp.	1,400,000	1,539,426	0.13	Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081	1,393,000	1,345,513	0.11				
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	3,000,000	2,916,840	0.24	Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	3,709,000	3,830,099	0.31				
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,300,000	1,284,218	0.11	Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	897,198	0.07				
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,000,000	1,064,510	0.09	Scentre Group 1.45% 28/03/2029	8,451,000	7,922,815	0.65				
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	3,100,000	2,729,736	0.22	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,292,202	0.11				
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	2,042,898	0.17	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	9,000,000	8,090,370	0.66				
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	2,500,000	2,504,925	0.21			<b>23,830,702</b>	<b>1.95</b>				
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	2,800,000	2,805,236	0.23	<b>Autriche</b>							
Deutsche Bank AG FRN Perp.	1,400,000	1,470,788	0.12	Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,169,844	0.10				
Deutsche Bank AG FRN Perp.	2,800,000	2,825,760	0.23	Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	3,100,000	3,125,978	0.26				
E.ON SE 0.6% 01/10/2032	2,987,000	2,483,720	0.20	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	1,300,000	1,268,891	0.10				
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	1,200,000	1,241,064	0.10	Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	5,400,000	5,032,314	0.41				
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	3,418,000	3,460,452	0.28	Raiffeisen Bank International 5.75% 27/01/2028	2,900,000	3,125,417	0.26				
Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09/03/2026	3,500,000	3,391,255	0.28	Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	2,000,000	1,933,700	0.16				
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	5,844,000	5,877,077	0.48	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	4,900,000	5,305,083	0.43				
Merck KgaA FRN 27/08/2054	2,400,000	2,421,168	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Autriche (suite)</b>							
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	900,000	931,662	0.08	Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	5,000,000	4,642,700	0.38
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	2,400,000	2,447,184	0.20	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,083,579	0.17
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	8,200,000	8,267,896	0.68	Orsted A/S FRN Perp.	1,833,000	1,905,788	0.16
Uniqia Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	3,100,000	2,855,751	0.23	Orsted A/S FRN Perp.	5,000,000	4,715,658	0.39
Uniqia Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,800,000	3,360,226	0.28			<b>24,902,911</b>	<b>2.05</b>
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	3,900,000	4,109,742	0.34				
		<b>42,933,688</b>	<b>3.53</b>				
<b>Belgique</b>							
Ageas FRN Perp.	6,000,000	5,615,280	0.46	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	2,600,000	2,568,514	0.21
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	5,829,000	5,753,573	0.47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	4,500,000	4,570,605	0.37
Anheuser Busch Inbev SA 3.45% 22/09/2031	3,140,000	3,219,725	0.26	Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	1,400,000	1,448,314	0.12
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,400,000	3,648,948	0.30	Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	4,000,000	3,965,050	0.32
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,200,000	2,421,188	0.20	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	2,800,000	2,666,356	0.22
KBC Group NV FRN 17/04/2035	5,300,000	5,515,392	0.45	Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,000,000	1,967,680	0.16
KBC Group NV FRN Perp.	4,600,000	4,750,558	0.39	Banco Santander SA 3.5% 02/10/2032	5,100,000	5,079,651	0.42
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	2,200,000	2,247,432	0.18	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,398,290	0.28
		<b>33,172,096</b>	<b>2.71</b>	Bankinter SA FRN 13/09/2031	4,400,000	4,750,724	0.39
<b>Canada</b>				Bankinter SA FRN Perp.	1,800,000	1,910,628	0.16
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	5,782,000	5,902,248	0.48	Caixabank SA 0.75% 09/07/2026	4,500,000	4,368,510	0.36
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	3,639,000	3,796,139	0.31	Caixabank SA 1.125% 27/03/2026	4,000,000	3,926,600	0.32
		<b>9,698,387</b>	<b>0.79</b>	Caixabank SA FRN 08/08/2036	4,500,000	4,585,185	0.38
<b>Danemark</b>				Caixabank SA FRN 09/02/2029	2,400,000	2,219,352	0.18
Danske Bank FRN 09/01/2032	3,000,000	3,091,560	0.25	Caixabank SA FRN 19/07/2029	4,400,000	4,681,820	0.38
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	3,072,000	3,138,447	0.26	Caixabank SA FRN 21/01/2028	1,100,000	1,054,075	0.09
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	5,182,000	5,325,179	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Espagne (suite)</b>											
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	2,800,000	2,847,264	0.23	Prologis Euro Finance 1.5% 08/02/2034	1,559,000	1,326,782	0.11				
Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	4,400,000	4,399,252	0.36	Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	3,604,000	3,742,466	0.31				
Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	2,400,000	2,328,144	0.19	Ray Financing Llc 6.5% 15/07/2031	2,483,000	2,601,966	0.21				
Mapfre SA FRN 31/03/2047	5,000,000	5,100,050	0.42	T Mobile USA Inc 3.7% 08/05/2032	3,858,000	3,965,109	0.32				
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	2,000,000	1,978,180	0.16	The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	3,090,000	3,111,095	0.25				
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	3,200,000	3,213,536	0.26	Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,338,678	0.11				
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	5,800,000	5,932,530	0.49	Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	3,922,000	3,982,245	0.33				
		<b>81,677,544</b>	<b>6.69</b>	Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	5,424,000	5,754,817	0.47				
<b>Etats-Unis</b>											
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	3,590,000	3,534,222	0.29	Warnermedia Holdings Inc 4.302% 17/01/2030	2,587,000	2,607,696	0.21				
AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,258,390	0.10	WP Carey Inc 4.25% 23/07/2032	2,244,000	2,338,495	0.19				
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	3,304,528	0.27			<b>88,476,524</b>	<b>7.23</b>				
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	2,000,000	2,088,927	0.17	<b>Finlande</b>							
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	7,540,000	7,101,025	0.58	Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	6,000,000	5,377,860	0.44				
Booking Holdings Inc 3.75% 01/03/2036	6,164,000	6,284,884	0.51	Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	4,024,000	4,286,445	0.35				
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	3,798,000	3,871,256	0.32	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,331,000	2,112,259	0.17				
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	3,418,000	3,507,144	0.29	Nordea Bank ABP 3.625% 15/03/2034	4,628,000	4,698,808	0.38				
General Motors Financial Co 3.9% 12/01/2028	2,490,000	2,549,467	0.21	Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	2,917,000	3,004,131	0.25				
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	2,561,000	2,641,143	0.22			<b>19,479,503</b>	<b>1.59</b>				
Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	3,059,000	2,855,439	0.23	<b>France</b>							
Honeywell International Inc 4.125% 02/11/2034	3,420,000	3,597,706	0.29	Afflelou SAS 6% 25/07/2029	3,141,000	3,284,607	0.27				
JP Morgan Chase & Co FRN 21/03/2034	2,981,000	3,051,428	0.25	Airbus SE 2.375% 07/04/2032	1,390,000	1,339,265	0.11				
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	2,416,000	2,514,451	0.21	Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,435,864	0.12				
Molson Coors Beverage 3.8% 15/06/2032	3,797,000	3,888,137	0.32	Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	2,400,000	2,271,672	0.19				
Morgan Stanley FRN 21/03/2030	5,513,000	5,659,028	0.46	AXA SA FRN 11/07/2043	2,660,000	2,917,328	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>France (suite)</b>							
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.75% 03/02/2034	2,700,000	2,744,280	0.22	Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	2,800,000	2,886,520	0.24
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 11/01/2034	2,700,000	2,709,072	0.22	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	2,100,000	2,219,133	0.18
BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	3,700,000	3,365,779	0.28	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	4,900,000	4,673,522	0.38
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,647,450	0.22	Crédit Agricole SA FRN Perp.	2,300,000	2,381,052	0.19
BNP Paribas SA FRN 10/01/2031	1,900,000	1,965,056	0.16	Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	2,700,000	2,657,151	0.22
BNP Paribas SA FRN 13/04/2027	3,800,000	3,671,180	0.30	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,592,322	0.13
BNP Paribas SA FRN 13/11/2032	5,300,000	5,659,393	0.46	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	2,500,000	2,026,850	0.17
BNP Paribas SA FRN 25/07/2028	2,900,000	2,872,769	0.24	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	2,800,000	2,947,532	0.24
BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	5,200,000	5,469,984	0.45	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	4,100,000	4,244,648	0.35
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	2,800,000	2,750,076	0.23	Electricité de France SA FRN 31/12/2029	1,800,000	1,989,972	0.16
BPCE SA 4% 29/11/2032	2,700,000	2,822,877	0.23	Electricité de France SA FRN Perp.	1,400,000	1,430,352	0.12
BPCE SA FRN 02/03/2030	2,000,000	2,095,080	0.17	Electricité de France SA FRN Perp.	3,400,000	3,220,344	0.26
BPCE SA FRN 08/03/2033	5,600,000	5,733,728	0.47	ELO SA 4.875% 08/12/2028	2,100,000	1,730,946	0.14
BPCE SA FRN 25/01/2035	1,800,000	1,884,456	0.15	Engie SA 1.375% 21/06/2039	2,500,000	1,797,000	0.15
BPCE SA FRN 26/02/2036	600,000	621,630	0.05	Engie SA 3.5% 27/09/2029	3,500,000	3,569,195	0.29
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN Perp.	1,600,000	1,639,040	0.13	Engie SA 3.625% 06/03/2031	4,300,000	4,390,902	0.36
Coentreprise de Transport d'Electricité SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	1,651,032	0.14	Engie SA 3.875% 06/01/2031	3,900,000	4,028,817	0.33
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	3,600,000	3,654,828	0.30	Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	1,971,000	2,069,878	0.17
Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	2,200,000	2,249,764	0.18	Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	2,333,000	2,443,534	0.20
Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	2,000,000	1,941,200	0.16	Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	6,000,000	5,477,520	0.45
Crédit Agricole SA 0.375% 20/04/2028	3,000,000	2,751,540	0.23	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,000,000	1,781,080	0.15
Crédit Agricole SA 1.125% 12/07/2032	4,400,000	3,718,000	0.30	Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	3,100,000	3,069,000	0.25
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	2,600,000	2,704,390	0.22	Imerys SA 4.75% 29/11/2029	4,000,000	4,211,360	0.34
				Kering SA 3.875% 05/09/2035	2,900,000	2,930,856	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>France (suite)</b>											
La Poste SA 0.625% 18/01/2036	4,300,000	3,164,198	0.26	Veolia Environnement SA 1.625% 17/09/2030	3,400,000	3,139,526	0.26				
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	2,933,000	3,096,706	0.25	Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,140,732	0.09				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	5,200,000	5,330,312	0.44	Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	3,000,000	2,966,520	0.24				
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,200,000	2,845,984	0.23	WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	921,000	959,083	0.08				
Orange SA FRN Perp.	1,600,000	1,642,384	0.13			<b>246,881,767</b>	<b>20.19</b>				
Orange SA FRN Perp.	6,000,000	5,422,140	0.44	<b>Irlande</b>							
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	2,490,000	2,464,502	0.20	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	10,851,000	10,694,095	0.88				
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,202,000	2,330,156	0.19	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	3,390,000	3,659,437	0.30				
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	2,404,000	2,506,194	0.21	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	7,209,000	6,902,618	0.57				
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030	4,000,000	4,020,320	0.33	AIB Group Plc FRN Perp.	2,074,000	2,201,053	0.18				
RCI Banque SA 4.5% 06/04/2027	3,000,000	3,074,910	0.25	AIB Group Plc FRN Perp.	2,076,000	2,100,146	0.17				
RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	2,107,000	2,153,038	0.18	Bank of Ireland Group Plc FRN 01/03/2033	651,000	703,744	0.06				
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	1,600,000	1,635,248	0.13	ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,775,000	3,742,535	0.31				
RTE Reseau De Transport 1.125% 08/07/2040	3,500,000	2,437,295	0.20	Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	5,767,000	5,760,541	0.47				
RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	3,150,922	0.26			<b>35,764,169</b>	<b>2.94</b>				
SCOR SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,990,460	0.16	<b>Italie</b>							
SCOR SE FRN Perp.	2,700,000	2,741,013	0.22	2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	3,488,000	3,666,516	0.30				
Société Générale SA 0.75% 25/01/2027	4,500,000	4,289,490	0.35	A2A SpA FRN Perp.	2,392,000	2,473,519	0.20				
Société Générale SA 3% 12/02/2027	6,000,000	5,993,100	0.49	Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	1,990,000	2,045,820	0.17				
Société Générale SA FRN 21/11/2031	5,000,000	5,293,450	0.43	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	1,474,000	1,560,303	0.13				
Société Générale SA FRN 22/09/2028	1,300,000	1,222,403	0.10	Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	5,500,000	5,581,840	0.46				
TotalEnergies SE FRN Perp.	6,081,000	6,153,181	0.50	Enel SpA FRN Perp.	1,716,000	1,842,658	0.15				
TotalEnergies SE FRN Perp.	6,000,000	5,644,860	0.46	Enel SpA FRN Perp.	791,000	884,646	0.07				
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	3,600,000	3,632,071	0.30	ENI SpA 3.875% 15/01/2034	2,275,000	2,332,853	0.19				
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	7,400,000	8,100,743	0.66	ENI SpA FRN Perp.	1,534,000	1,520,854	0.12				
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031								3,613,000	3,991,751	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Italie (suite)</b>											
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	3,171,000	3,212,794	0.26	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,500,000	6,999,750	0.57				
Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	2,088,000	2,268,696	0.19	Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	1,000,000	1,036,290	0.08				
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,531,000	2,631,506	0.22	Aroundtown SA FRN Perp.	5,000,000	4,907,050	0.40				
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,569,000	1,814,235	0.15	Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	2,482,000	1,732,386	0.14				
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	3,624,000	3,641,758	0.30	DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,084,428	0.09				
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,731,850	0.22	Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	1,300,000	1,340,027	0.11				
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,199,000	2,260,792	0.19	Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	2,285,306	0.19				
Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	5,565,000	5,752,123	0.47	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,900,000	2,472,482	0.20				
Snam SpA FRN Perp.	3,200,000	3,272,672	0.27	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	8,473,000	8,319,385	0.68				
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	3,502,000	3,491,520	0.29	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,747,000	1,343,723	0.11				
Terna SpA FRN Perp.	4,234,000	4,068,197	0.33	Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	2,265,000	2,274,468	0.19				
Unicredit SpA FRN Perp.	4,000,000	4,012,960	0.33	Nestle Finance Intl Ltd 3.75% 13/03/2033	5,226,000	5,506,950	0.45				
Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	7,300,000	7,617,134	0.62	PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	4,904,000	5,170,385	0.42				
		<b>72,676,997</b>	<b>5.96</b>	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	2,000,000	2,146,980	0.18				
<b>Japon</b>				SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	5,310,000	4,393,122	0.36				
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	3,629,000	3,691,020	0.30	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	3,000,000	3,048,600	0.25				
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	4,121,000	4,362,573	0.36	SES SA FRN 12/09/2054	2,000,000	1,846,520	0.15				
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	2,035,000	2,152,094	0.18			<b>55,907,852</b>	<b>4.57</b>				
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	4,281,000	3,943,101	0.32	<b>Norvège</b>							
		<b>14,148,788</b>	<b>1.16</b>	DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	3,302,000	3,331,091	0.27				
<b>Liechtenstein</b>				Statkraft AS 3.375% 22/03/2032	2,646,000	2,690,479	0.22				
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	3,674,000	3,717,721	0.30	Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	3,036,000	3,283,313	0.27				
		<b>3,717,721</b>	<b>0.30</b>			<b>9,304,883</b>	<b>0.76</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Pays-Bas</b>							
Abertis Finance BV FRN Perp.	1,000,000	994,740	0.08	Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	10,500,000	9,605,715	0.79
Abertis Finance BV FRN Perp.	4,200,000	4,079,510	0.33	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	3,000,000	2,873,010	0.24
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	3,000,000	3,142,620	0.26	ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	4,800,000	4,921,536	0.40
Achmea BV FRN 02/11/2044	2,429,000	2,587,541	0.21	ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,800,000	2,598,176	0.21
Adecco International Finance Services BV 0.5% 21/09/2031	3,613,000	3,021,480	0.25	ING Groep NV FRN 18/02/2029	3,200,000	2,930,624	0.24
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	3,957,000	4,028,305	0.33	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	3,400,000	3,550,042	0.29
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,500,000	4,158,630	0.34	Koninklijke KPN NV 3.875% 16/02/2036	1,700,000	1,741,191	0.14
BE Semiconductor Industries 4.5% 15/07/2031	1,685,000	1,765,974	0.14	NN Group NV 0.875% 23/11/2031	2,648,000	2,284,165	0.19
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	4,512,000	4,514,166	0.37	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,914,000	2,859,945	0.23
Boels Topholding BV 5.75% 15/05/2030	8,027,000	8,417,313	0.69	NN Group NV FRN Perp.	3,453,000	3,631,624	0.30
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	2,697,000	2,831,810	0.23	Oi European Group BV 5.25% 01/06/2029	5,106,000	5,221,191	0.43
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	1,372,000	1,381,412	0.11	Relx Finance BV 3.375% 20/03/2033	2,141,000	2,151,041	0.18
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	3,056,000	3,035,341	0.25	REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,857,000	2,761,091	0.23
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	1,600,000	1,574,592	0.13	Repsol International Finance FRN Perp.	4,214,000	4,219,710	0.35
DSM BV 3.625% 02/07/2034	2,454,000	2,491,644	0.20	Repsol International Finance FRN Perp.	5,102,000	5,189,210	0.42
DSV Finance BV 3.25% 06/11/2030	1,831,000	1,851,287	0.15	Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	3,216,000	3,296,882	0.27
Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	5,660,000	5,882,891	0.48	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	2,955,000	3,039,986	0.25
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	1,900,000	1,807,546	0.15	Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	3,042,000	2,842,019	0.23
Enel Finance International NV 0.625% 28/05/2029	3,000,000	2,717,280	0.22	Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	4,453,000	4,452,688	0.36
Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	3,482,000	2,609,620	0.21	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	3,251,000	3,342,418	0.27
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	5,564,000	4,370,856	0.36	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,100,000	2,316,363	0.19
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	4,577,000	4,792,806	0.39	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,700,000	3,031,776	0.25
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	6,449,000	5,595,475	0.46	Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	3,220,000	2,847,929	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Pays-Bas (suite)</b>											
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	5,000,000	4,837,100	0.40	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	3,000,000	2,726,160	0.22				
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,100,000	2,261,154	0.19	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	2,236,000	2,397,484	0.20				
		<b>166,459,425</b>	<b>13.62</b>	Natwest Markets Plc 3.625% 09/01/2029	3,226,000	3,317,425	0.27				
<b>Portugal</b>											
Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	1,800,000	1,833,300	0.15	Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	3,575,000	3,657,332	0.30				
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,900,000	2,846,212	0.23	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 20/06/2029	3,579,000	3,684,545	0.30				
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	4,000,000	3,833,760	0.31	Santander UK FRN 13/09/2029	3,113,000	2,824,456	0.23				
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	2,100,000	2,211,510	0.18	Santander UK FRN 25/08/2028	2,778,000	2,808,808	0.23				
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	3,600,000	3,843,288	0.31	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,549,000	1,506,170	0.12				
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	4,500,000	4,544,730	0.37	Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	7,528,000	6,875,021	0.56				
Tap SA 5.125% 15/11/2029	4,900,000	5,029,053	0.41	Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	775,000	790,826	0.06				
		<b>24,141,853</b>	<b>1.96</b>	Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	978,334	0.08				
<b>Royaume-Uni</b>											
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	2,045,797	0.17	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	5,305,000	5,842,343	0.48				
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	2,581,000	2,473,914	0.20	WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	1,074,000	1,106,220	0.09				
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	4,851,000	5,370,542	0.44			<b>74,863,022</b>	<b>6.12</b>				
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	2,197,000	2,165,407	0.18	<b>Suède</b>							
British Telecommunication FRN 03/10/2054	6,000,000	6,227,962	0.51	Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	2,809,000	2,989,956	0.24				
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	2,730,000	2,777,284	0.23			<b>2,989,956</b>	<b>0.24</b>				
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	4,877,000	4,851,737	0.40								
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	3,154,000	3,267,449	0.27								
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	2,125,000	2,294,639	0.19								
HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	3,000,000	2,738,280	0.22								
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,352,000	2,134,887	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Suisse</b>							
UBS Group AG FRN 09/06/2033	1,655,000	1,731,312	0.14	AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	205,170	33,613,000	2.75
UBS Group AG FRN 11/01/2031	1,942,000	2,045,703	0.17			<b>33,613,000</b>	<b>2.75</b>
UBS Group AG FRN 17/03/2028	2,387,000	2,467,108	0.20	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>91,613,365</b>	<b>7.51</b>
UBS Group AG FRN 17/03/2032	1,492,000	1,609,212	0.13	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>1,205,278,134</b>	<b>98.66</b>
		<b>7,853,335</b>	<b>0.64</b>	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>1,205,278,134</b>	<b>98.66</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>1,108,888,019</b>	<b>90.76</b>		Liquidités et instruments assimilés		3,578,953	0.29
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>				Autres actifs nets		12,730,928	1.05
<b>Allemagne</b>				<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>1,221,588,015</b>	<b>100.00</b>
Germany (Fed Rep) 0% 16/04/2027	5,000,000	4,776,750	0.39				
		<b>4,776,750</b>	<b>0.39</b>				
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>	<b>4,776,750</b>	<b>0.39</b>					
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>							
<b>France</b>							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,218	58,000,365	4.76				
		<b>58,000,365</b>	<b>4.76</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	EUR	142,886	JPY	23,305,129	15/01/2025	(409)
State Street	JPY	925,347,125	EUR	5,815,871	15/01/2025	(126,236)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
State Street	JPY	23,305,129	EUR	142,817	09/01/2025	411
				<b>Total</b>		<b>(126,234)</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	194	25,887,360	06/03/2025	(129,830)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	1,128	120,679,080	06/03/2025	(542,140)
				<b>Total</b>	<b>(671,970)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	32.22
Services financiers	12.36
Fonds de placement de type ouvert	7.51
Assurance	6.11
Appareils et composants électriques	5.76
Immobilier	5.75
Communications	5.36
Pétrole et gaz	2.42
Industrie	2.21
Industrie automobile	1.89
Soins de santé	1.83
Technologie	1.70
Alimentation et boissons	1.50
Trafic et transports	1.49
Services publics	1.20
Fournitures et services commerciaux	1.10
Approvisionnement en eau et en énergie	1.08
Matériaux et produits de construction	0.97
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.92
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.69
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.61
Biens de consommation non cycliques	0.57
Vente au détail	0.55
Internet, logiciels et services informatiques	0.51
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.44
Emballage et conditionnement	0.43
Produits chimiques	0.38
Produits et articles ménagers	0.30
Biens de consommation cycliques	0.25
Industrie aérospatiale et défense	0.23
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0.14
Ingénierie et construction	0.11
Oléoducs	0.07
<b>Total</b>	<b>98.66</b>

## **Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)**

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTEE</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Allianz SE FRN 07/07/2045	2,700,000	2,687,148	0.09	Volkswagen Financial Services AG 3.75% 10/09/2026	7,350,000	7,436,656	0.25
Bayerische Landesbank 0.125% 10/02/2028	8,000,000	7,326,720	0.24	Volkswagen Leasing GmbH 3.625% 11/10/2026	8,000,000	8,077,040	0.27
Bayerische Landesbank FRN 05/01/2034	3,800,000	4,198,696	0.14	Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	14,800,000	13,907,708	0.46
Bayerische Landesbank FRN 22/11/2032	15,600,000	14,566,500	0.48	Vonovia Finance BV 1.8% 29/06/2025	10,000,000	9,948,200	0.33
Commerzbank AG 0.875% 22/01/2027	5,000,000	4,788,000	0.16	Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,000,000	1,948,200	0.06
Commerzbank AG 1.125% 19/09/2025	13,000,000	12,855,440	0.42				
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	4,200,000	4,173,162	0.14				
Commerzbank AG FRN 12/03/2027	4,500,000	4,515,705	0.15				
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	20,000,000	19,445,600	0.64				
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	2,700,000	2,753,028	0.09				
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	10,000,000	9,733,500	0.32				
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	19,000,000	19,035,530	0.63				
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16/05/2027	16,000,000	15,887,520	0.52				
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	3,800,000	3,824,776	0.13				
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	13,879,000	13,957,555	0.46				
Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24/07/2028	5,000,000	5,105,700	0.17				
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	6,300,000	6,174,000	0.20				
LB Baden Wurttemberg 2.875% 28/09/2026	5,000,000	4,972,250	0.16				
Norddeutsche Landesbank FRN 23/08/2034	5,000,000	5,179,350	0.17				
Robert Bosch GmbH 3.625% 02/06/2027	3,600,000	3,666,348	0.12				
Vier Gas Transport GmbH 2.875% 12/06/2025	12,000,000	11,991,120	0.40				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																												
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>																																																			
<b>Belgique (suite)</b>																																																			
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	15,000,000	14,939,250	0.49	Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	5,000,000	5,296,950	0.17																																												
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	6,100,000	6,231,516	0.21	Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	9,000,000	8,822,700	0.29																																												
		<b>86,092,726</b>	<b>2.83</b>	Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	5,000,000	4,956,312	0.16																																												
<b>Canada</b>																																																			
Toronto Dominion Bank 0.5% 18/01/2027	6,500,000	6,220,890	0.21	Banco de Sabadell SA FRN 17/01/2030	5,900,000	5,897,223	0.19																																												
		<b>6,220,890</b>	<b>0.21</b>	Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	5,000,000	5,018,200	0.17																																												
<b>Danemark</b>																																																			
Carlsberg Breweries AS 4% 05/10/2028	10,000,000	10,399,900	0.34	Banco Santander SA 3.875% 22/04/2029	10,000,000	10,264,300	0.34																																												
Danske Bank FRN 12/01/2027	25,455,000	25,758,169	0.85	Banco Santander SA FRN 02/04/2029	14,500,000	14,537,990	0.48																																												
Novo Nordisk AS 3.375% 21/05/2026	11,572,000	11,690,150	0.39	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	38,600,000	39,718,241	1.31																																												
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	8,533,000	8,717,569	0.29	Banco Santander SA FRN 27/09/2026	15,000,000	15,076,950	0.50																																												
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	5,000,000	5,138,150	0.17	Caixabank SA 1.375% 19/06/2026	10,000,000	9,809,800	0.32																																												
Nykredit Realkredit AS FRN 28/07/2031	6,000,000	5,797,500	0.19	Caixabank SA FRN 16/05/2027	11,400,000	11,667,900	0.38																																												
Orsted A/S FRN Perp.	5,000,000	5,186,400	0.17	Caixabank SA FRN 18/11/2026	9,500,000	9,297,460	0.31																																												
Orsted A/S FRN Perp.	12,500,000	11,789,144	0.39	Caixabank SA FRN 19/07/2029	10,000,000	10,640,500	0.35																																												
		<b>84,476,982</b>	<b>2.79</b>	Caixabank SA FRN Perp.	5,000,000	5,144,750	0.17																																												
<b>Espagne</b>																																																			
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	11,000,000	10,866,790	0.36	Cellnex Finance Company SA 1.5% 08/06/2028	8,000,000	7,592,480	0.25																																												
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	5,000,000	4,778,550	0.16	Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	7,100,000	7,219,848	0.24																																												
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 21/06/2026	10,000,000	9,750,300	0.32	Enagas Financiaciones SA 1.375% 05/05/2028	5,000,000	4,770,650	0.16																																												
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 07/06/2027	15,000,000	15,028,950	0.50			<b>241,807,442</b>	<b>7.97</b>																																												
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 10/05/2026	12,800,000	12,847,360	0.42	<b>Etats-Unis</b>																																															
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	12,600,000	12,803,238	0.42	Booking Holdings Inc 3.625% 12/11/2028	10,000,000	10,314,540	0.34	AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	20,000,000	19,443,740	0.64					AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	10,000,000	9,592,438	0.32					AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,200,000	2,165,819	0.07					Bank of America Corp FRN 24/08/2028	10,000,000	9,417,805	0.31					Bank of America Corp FRN 27/10/2026	43,932,000	43,558,423	1.45								
Booking Holdings Inc 3.625% 12/11/2028	10,000,000	10,314,540	0.34	AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	20,000,000	19,443,740	0.64																																												
				AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	10,000,000	9,592,438	0.32																																												
				AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,200,000	2,165,819	0.07																																												
				Bank of America Corp FRN 24/08/2028	10,000,000	9,417,805	0.31																																												
				Bank of America Corp FRN 27/10/2026	43,932,000	43,558,423	1.45																																												

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	6,200,000	6,349,637	0.21	Wells Fargo & Company 1% 02/02/2027	9,000,000	8,658,790	0.29				
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	7,614,000	7,688,789	0.25	Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	12,500,000	12,452,125	0.41				
Citigroup Inc 1.5% 26/10/2028	7,000,000	6,624,240	0.22			<b>342,905,415</b>	<b>11.34</b>				
Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026	8,000,000	7,927,312	0.26	<b>Finlande</b>							
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	10,000,000	10,211,060	0.34	Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	5,982,000	5,961,661	0.20				
Citigroup Inc FRN 24/07/2026	37,200,000	36,875,151	1.22	Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	14,865,000	15,009,339	0.49				
Comcast Corp 0.01% 14/09/2026	10,000,000	9,558,910	0.32	Teollisuuden Voima OYJ 1.375% 23/06/2028	11,000,000	10,374,760	0.34				
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	16,869,000	17,194,371	0.57	Teollisuuden Voima OYJ 2.625% 31/03/2027	7,000,000	6,949,670	0.23				
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03/08/2027	8,000,000	8,321,180	0.27			<b>38,295,430</b>	<b>1.26</b>				
General Motors Financial Co 3.9% 12/01/2028	16,224,000	16,611,470	0.55	<b>France</b>							
Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	8,583,000	8,779,220	0.29	Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	10,500,000	10,397,940	0.34				
Honeywell International Inc 3.5% 17/05/2027	10,000,000	10,178,280	0.34	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.375% 16/07/2028	10,000,000	9,475,800	0.31				
JP Morgan Chase & Co FRN 06/06/2028	16,232,000	16,540,067	0.55	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	10,000,000	10,022,000	0.33				
McDonalds Corp 3.625% 28/11/2027	8,423,000	8,635,878	0.28	Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	5,600,000	5,651,744	0.19				
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	13,100,000	12,969,000	0.43	BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	12,000,000	11,889,840	0.39				
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	5,000,000	4,738,450	0.16	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	19,000,000	18,835,080	0.62				
Morgan Stanley FRN 23/10/2026	8,000,000	7,904,160	0.26	BPCE SA 3.625% 17/04/2026	7,700,000	7,774,459	0.26				
National Grid North America Inc 0.41% 20/01/2026	6,000,000	5,860,746	0.19	BPCE SA 4.375% 13/07/2028	10,000,000	10,390,800	0.34				
Procter & Gamble Co 3.15% 29/04/2028	11,140,000	11,350,538	0.37	BPCE SA FRN 01/06/2033	5,000,000	5,311,000	0.18				
Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	6,000,000	5,766,878	0.19	BPCE SA FRN 02/03/2029	10,000,000	9,502,100	0.31				
Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	8,000,000	7,216,398	0.24	BPCE SA FRN 15/09/2027	4,000,000	3,830,240	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets		
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>									
<b>France (suite)</b>									
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	10,000,000	10,143,600	0.33	Société Générale SA 3% 12/02/2027	13,300,000	13,284,705	0.44		
Edenred SE 3.625% 13/12/2026	11,100,000	11,265,279	0.37	Société Générale SA 4.25% 28/09/2026	10,000,000	10,235,200	0.34		
Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	10,000,000	10,186,200	0.34	Société Générale SA FRN 02/12/2027	15,000,000	14,279,850	0.47		
Electricité de France SA FRN Perp.	7,000,000	6,630,120	0.22	Société Générale SA FRN 17/11/2026	20,000,000	19,516,800	0.64		
Electricité de France SA FRN Perp.	400,000	404,250	0.01	Société Générale SA FRN 22/09/2028	10,000,000	9,403,100	0.31		
Engie SA 1% 13/03/2026	3,000,000	2,952,000	0.10	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	6,100,000	6,677,640	0.22		
Engie SA 1.375% 22/06/2028	2,500,000	2,381,600	0.08	Veolia Environnement SA FRN Perp.	9,000,000	8,535,094	0.28		
Engie SA 3.75% 06/09/2027	12,600,000	12,885,642	0.42			<b>439,846,312</b>	<b>14.47</b>		
Engie SA FRN Perp.	5,000,000	4,625,800	0.15	<b>Irlande</b>					
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	12,183,000	12,213,549	0.40	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	8,000,000	7,884,320	0.26		
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	16,000,000	14,606,720	0.48	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	14,000,000	15,112,720	0.50		
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	17,000,000	16,830,000	0.55	AIB Group Plc FRN 30/05/2031	6,600,000	6,546,349	0.22		
Kering SA 3.625% 05/09/2027	15,500,000	15,791,555	0.52	Bank of Ireland Group Plc FRN 05/06/2026	15,668,000	15,594,830	0.51		
La Banque Postale FRN 02/08/2032	7,000,000	6,532,302	0.22	Bank of Ireland Group Plc FRN 10/05/2027	8,000,000	7,750,160	0.26		
La Banque Postale FRN 26/01/2031	5,000,000	4,879,350	0.16	Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	3,000,000	3,034,702	0.10		
La Banque Postale FRN Perp.	7,000,000	5,892,198	0.19	Ca Auto Bank SpA 4.375% 08/06/2026	9,130,000	9,287,949	0.31		
Mutuelle Assurance FRN Perp.	10,400,000	9,249,448	0.30	Ca Auto Bank SpA IE 3.75% 12/04/2027	5,546,000	5,632,185	0.19		
Orange SA FRN Perp.	13,000,000	11,747,970	0.39	Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	3,699,000	3,855,320	0.13		
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	4,405,000	4,661,371	0.15			<b>74,698,535</b>	<b>2.48</b>		
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	6,600,000	6,759,918	0.22	<b>Italie</b>					
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	7,000,000	7,057,190	0.23	2I Rete Gas SpA 2.195% 11/09/2025	25,100,000	24,999,600	0.82		
RCI Banque SA 4.5% 06/04/2027	11,000,000	11,274,670	0.37	A2A SpA 2.5% 15/06/2026	14,091,000	14,073,668	0.46		
RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	7,025,000	7,178,496	0.24	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	16,000,000	16,937,920	0.56		
RTE Réseau De Transport 0.01% 09/09/2027	9,500,000	8,815,145	0.29	Autostrade Per l'Italia 2% 04/12/2028	13,000,000	12,425,010	0.41		
SCOR SE FRN 08/06/2046	9,200,000	9,156,116	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Italie (suite)</b>											
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 02/03/2026	10,000,000	10,051,450	0.33	East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	6,190,000	6,182,386	0.20				
Banco BPM SpA 4.625% 29/11/2027	12,000,000	12,554,280	0.41	NTT Finance Corp 0.082% 13/12/2025	7,000,000	6,832,420	0.23				
Enel SpA FRN 24/11/2081	10,000,000	9,956,250	0.33	NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	18,000,000	16,385,580	0.54				
Enel SpA FRN Perp.	12,000,000	12,885,720	0.42			<b>29,400,386</b>	<b>0.97</b>				
ENI SpA FRN Perp.	10,000,000	9,914,300	0.33	<b>Luxembourg</b>							
Ferrovie dello Stato 1.5% 27/06/2025	9,600,000	9,534,624	0.31	Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	5,000,000	4,639,650	0.15				
Hera SpA 5.2% 29/01/2028	5,962,000	6,365,389	0.21	Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	1,300,000	1,347,177	0.04				
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	10,000,000	9,750,825	0.32	Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	8,702,000	8,966,541	0.30				
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 29/08/2027	19,000,000	19,746,510	0.65	Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	8,000,000	7,276,640	0.24				
Intesa Sanpaolo SpA 4.5% 02/10/2025	10,000,000	10,129,500	0.33	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	527,000	517,783	0.02				
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17/03/2025	12,191,000	12,202,703	0.40	Selp Finance Sarl 1.5% 20/11/2025	6,700,000	6,618,528	0.22				
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	4,196,000	4,335,097	0.14	SES SA FRN Perp.	11,000,000	10,354,988	0.34				
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	33,000,000	33,290,400	1.10			<b>39,721,307</b>	<b>1.31</b>				
Telecom Italia SpA 3% 30/09/2025	10,000,000	9,972,250	0.33	<b>Norvège</b>							
Unicredit SpA FRN 11/06/2028	14,248,000	14,518,000	0.48	DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	7,373,000	7,419,597	0.24				
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	9,000,000	9,498,420	0.31	DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	10,000,000	9,189,400	0.30				
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	5,000,000	4,910,708	0.16	Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	10,484,000	10,581,082	0.35				
Unicredit SpA FRN 17/01/2029	6,000,000	6,331,560	0.21	Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	7,900,000	7,692,151	0.25				
Unicredit SpA FRN 22/07/2027	7,300,000	7,222,255	0.24			<b>34,882,230</b>	<b>1.14</b>				
Unicredit SpA FRN Perp.	5,000,000	5,016,200	0.17	<b>Pays-Bas</b>							
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	5,000,000	5,007,750	0.17	Abertis Finance BV FRN Perp.	3,700,000	3,680,540	0.12				
	<b>291,630,389</b>	<b>9.60</b>		ABN Amro Bank NV 3.875% 21/12/2026	22,500,000	23,020,650	0.76				
				ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	25,000,000	26,060,250	0.86				
				ABN Amro Bank NV FRN Perp.	11,200,000	11,181,184	0.37				
				ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	5,000,000	4,933,200	0.16				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Pays-Bas (suite)</b>											
ASR Nederland NV FRN Perp.	3,500,000	3,447,496	0.11	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	6,000,000	6,009,888	0.20				
BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	15,000,000	15,142,650	0.50	Repsol International Finance FRN Perp.	5,000,000	4,888,410	0.16				
BMW Intl Investment BV 3% 27/08/2027	7,710,000	7,752,328	0.26	Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	8,906,000	8,905,377	0.29				
BMW Intl Investment BV 3.25% 17/11/2028	17,839,000	18,094,633	0.60	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	4,100,000	4,138,130	0.14				
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	8,583,000	8,733,202	0.29	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	15,000,000	14,511,300	0.48				
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	8,800,000	8,812,144	0.29	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	8,000,000	7,962,400	0.26				
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	8,300,000	8,435,705	0.28	WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	10,000,000	9,845,000	0.32				
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	12,000,000	11,880,720	0.39			<b>369,353,749</b>	<b>12.19</b>				
Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/07/2025	15,000,000	14,835,300	0.49	<b>Portugal</b>							
DSV Finance BV 2.875% 06/11/2026	5,769,000	5,793,403	0.19	Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	4,400,000	4,481,400	0.15				
Easyjet Finco BV 1.875% 03/03/2028	10,000,000	9,625,300	0.32	Banco Comercial Portugues FRN 27/03/2030	11,200,000	11,211,200	0.37				
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	6,525,000	6,468,363	0.21	Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	30,400,000	30,484,512	1.01				
Enel Finance International NV 0.25% 28/05/2026	10,000,000	9,682,000	0.32	Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	10,000,000	9,563,082	0.32				
Enel Finance International NV 3.375% 23/07/2028	10,000,000	10,177,300	0.34	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,400,000	4,343,170	0.14				
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	7,422,000	7,310,225	0.24	Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	7,500,000	7,574,550	0.25				
ING Groep NV FRN 12/08/2029	15,000,000	15,411,600	0.51			<b>67,657,914</b>	<b>2.24</b>				
ING Groep NV FRN 16/02/2027	26,000,000	25,526,280	0.84	<b>Royaume-Uni</b>							
ING Groep NV FRN 16/11/2032	15,000,000	14,077,950	0.46	Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	16,229,000	16,589,933	0.55				
ING Groep NV FRN 24/08/2033	10,000,000	10,199,500	0.34	Barclays Bank Plc FRN 31/01/2027	27,200,000	27,213,600	0.90				
LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	13,600,000	13,200,024	0.44	BP Capital Markets Plc 2.519% 07/04/2028	13,000,000	12,883,000	0.42				
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	7,136,000	7,216,637	0.24	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	4,700,000	4,681,764	0.15				
NN Bank NV 0.5% 21/09/2028	5,000,000	4,561,850	0.15	Crédit Agricole London 1.375% 03/05/2027	8,000,000	7,742,000	0.26				
Oi European Group BV 5.25% 01/06/2029	7,660,000	7,832,810	0.26	HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	18,000,000	18,647,460	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																																																																																																																																																																						
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>																																																																																																																																																																																																																													
<b>Royaume-Uni (suite)</b>																																																																																																																																																																																																																													
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	10,000,000	10,767,800	0.36	UBS Group AG FRN 01/03/2029	15,000,000	17,097,450	0.56																																																																																																																																																																																																																						
HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	9,500,000	8,671,220	0.29	UBS Group AG FRN 13/10/2026	10,000,000	9,936,400	0.33																																																																																																																																																																																																																						
Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	10,000,000	10,008,700	0.33	UBS Group AG FRN 24/06/2027	10,000,000	9,729,200	0.32																																																																																																																																																																																																																						
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	5,000,000	4,538,450	0.15			<b>36,763,050</b>	<b>1.21</b>																																																																																																																																																																																																																						
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	5,017,000	5,176,039	0.17	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>2,693,368,460</b>	<b>88.80</b>																																																																																																																																																																																																																						
Natwest Markets Plc 1.375% 02/03/2027	5,000,000	4,851,300	0.16	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>																																																																																																																																																																																																																									
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	5,000,000	4,769,650	0.16	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	5,000,000	4,977,400	0.16	<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>		Sky Ltd 2.5% 15/09/2026	5,000,000	4,984,700	0.16	Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	2,213,000	2,258,189	0.07	France (Republic of) 0% 05/11/2025	2,043,694	2,003,760	0.07					Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	8,000,000	7,913,972	0.26			<b>2,003,760</b>	<b>0.07</b>	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	8,000,000	7,969,172	0.26	<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>									<b>164,644,349</b>	<b>5.42</b>	<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>		<b>Suède</b>								<b>AXA IM Euro Liquidity</b>		<b>AXA IM Euro Liquidity</b>		Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	13,453,000	13,730,535	0.45	Capitalisation EUR	4,970	236,673,352	7.81						Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	9,825,000	9,910,183	0.33			<b>236,673,352</b>	<b>7.81</b>	<b>Luxembourg</b>		<b>Luxembourg</b>		<b>Luxembourg</b>		Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	14,550,000	14,817,138	0.49	<b>AXA World Funds - Euro Credit</b>		<b>AXA World Funds - Euro Credit</b>		<b>Total Return M</b>		<b>Total Return M</b>		<b>Total Return M</b>		Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	7,935,000	7,970,866	0.26	Capitalisation EUR	123,999	20,314,790	0.67							Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	6,976,000	7,017,856	0.23			<b>20,314,790</b>	<b>0.67</b>	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			<b>53,446,578</b>	<b>1.76</b>	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>								<b>2,952,360,362</b>		<b>97.35</b>	<b>Total du portefeuille-titres</b>								<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>2,952,360,362</b>		<b>97.35</b>	<b>Total du portefeuille-titres</b>		Liquidités et instruments assimilés								38,918,541		1.28		1.28		Autres actifs nets								41,457,891		1.37		1.37		<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>								<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>3,032,736,794</b>		<b>100.00</b>	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	
Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	5,000,000	4,977,400	0.16	<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>																																																																																																																																																																																																																			
Sky Ltd 2.5% 15/09/2026	5,000,000	4,984,700	0.16	Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	2,213,000	2,258,189	0.07	France (Republic of) 0% 05/11/2025	2,043,694	2,003,760	0.07					Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	8,000,000	7,913,972	0.26			<b>2,003,760</b>	<b>0.07</b>	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	8,000,000	7,969,172	0.26	<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>									<b>164,644,349</b>	<b>5.42</b>	<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>		<b>Suède</b>								<b>AXA IM Euro Liquidity</b>		<b>AXA IM Euro Liquidity</b>		Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	13,453,000	13,730,535	0.45	Capitalisation EUR	4,970	236,673,352	7.81						Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	9,825,000	9,910,183	0.33			<b>236,673,352</b>	<b>7.81</b>	<b>Luxembourg</b>		<b>Luxembourg</b>		<b>Luxembourg</b>		Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	14,550,000	14,817,138	0.49	<b>AXA World Funds - Euro Credit</b>		<b>AXA World Funds - Euro Credit</b>		<b>Total Return M</b>		<b>Total Return M</b>		<b>Total Return M</b>		Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	7,935,000	7,970,866	0.26	Capitalisation EUR	123,999	20,314,790	0.67							Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	6,976,000	7,017,856	0.23			<b>20,314,790</b>	<b>0.67</b>	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			<b>53,446,578</b>	<b>1.76</b>	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>								<b>2,952,360,362</b>		<b>97.35</b>	<b>Total du portefeuille-titres</b>								<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>2,952,360,362</b>		<b>97.35</b>	<b>Total du portefeuille-titres</b>		Liquidités et instruments assimilés								38,918,541		1.28		1.28		Autres actifs nets								41,457,891		1.37		1.37		<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>								<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>3,032,736,794</b>		<b>100.00</b>	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>																	
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	2,213,000	2,258,189	0.07	France (Republic of) 0% 05/11/2025	2,043,694	2,003,760	0.07																																																																																																																																																																																																																						
Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	8,000,000	7,913,972	0.26			<b>2,003,760</b>	<b>0.07</b>	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>																																																																																																																																																																																																																			
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	8,000,000	7,969,172	0.26	<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>																																																																																																																																																																																																																									
	<b>164,644,349</b>	<b>5.42</b>	<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>		<b>France</b>																																																																																																																																																																																																																		
<b>Suède</b>								<b>AXA IM Euro Liquidity</b>		<b>AXA IM Euro Liquidity</b>																																																																																																																																																																																																																			
Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	13,453,000	13,730,535	0.45	Capitalisation EUR	4,970	236,673,352	7.81																																																																																																																																																																																																																						
Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	9,825,000	9,910,183	0.33			<b>236,673,352</b>	<b>7.81</b>	<b>Luxembourg</b>		<b>Luxembourg</b>		<b>Luxembourg</b>																																																																																																																																																																																																																	
Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	14,550,000	14,817,138	0.49	<b>AXA World Funds - Euro Credit</b>		<b>AXA World Funds - Euro Credit</b>		<b>Total Return M</b>		<b>Total Return M</b>		<b>Total Return M</b>																																																																																																																																																																																																																	
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	7,935,000	7,970,866	0.26	Capitalisation EUR	123,999	20,314,790	0.67																																																																																																																																																																																																																						
Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	6,976,000	7,017,856	0.23			<b>20,314,790</b>	<b>0.67</b>	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>																																																																																																																																																																																																																	
	<b>53,446,578</b>	<b>1.76</b>	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>								<b>2,952,360,362</b>		<b>97.35</b>																																																																																																																																																																																																																
<b>Total du portefeuille-titres</b>								<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>2,952,360,362</b>		<b>97.35</b>	<b>Total du portefeuille-titres</b>																																																																																																																																																																																																																
Liquidités et instruments assimilés								38,918,541		1.28		1.28																																																																																																																																																																																																																	
Autres actifs nets								41,457,891		1.37		1.37																																																																																																																																																																																																																	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>								<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>3,032,736,794</b>		<b>100.00</b>	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>																																																																																																																																																																																																																

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	5,929,696	EUR	5,653,492	15/01/2025	70,153
State Street	EUR	64,975	CHF	60,352	15/01/2025	621
State Street	CHF	8,781,895	EUR	9,456,492	15/01/2025	(92,253)
				<b>Total</b>		<b>(21,479)</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(3,198)	(376,916,280)	06/03/2025	4,701,060
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	12,192	1,304,361,120	06/03/2025	(4,524,925)
				<b>Total</b>	<b>176,135</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	43.93
Services financiers	13.07
Fonds de placement de type ouvert	8.48
Appareils et composants électriques	5.48
Communications	3.72
Pétrole et gaz	3.42
Industrie	2.74
Technologie	1.55
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.53
Fournitures et services commerciaux	1.40
Industrie automobile	1.30
Services publics	1.20
Immobilier	1.11
Trafic et transports	1.06
Internet, logiciels et services informatiques	0.89
Vente au détail	0.80
Assurance	0.80
Approvisionnement en eau et en énergie	0.78
Alimentation et boissons	0.63
Médias	0.59
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.51
Soins de santé	0.49
Ingénierie et construction	0.44
Biens de consommation non cycliques	0.41
Oléoducs	0.40
Emballage et conditionnement	0.26
Produits chimiques	0.21
Matériaux et produits de construction	0.15
<b>Total</b>	<b>97.35</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>								
<b>OBLIGATIONS</b>								
<b>Allemagne</b>								
Cconomy AG 6.25% 15/07/2029	5,783,000	5,992,128	0.21	<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>				
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	6,000,000	5,708,250	0.20	<b>Allemagne (suite)</b>				
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	3,000,000	2,788,875	0.10	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 15/09/2032	10,000,000	10,093,500	0.36	
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15/05/2030	4,150,000	4,095,531	0.14	LB Baden Wurttemberg FRN Perp.	20,000,000	19,688,400	0.70	
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	7,000,000	6,948,970	0.25	Merck KgaA FRN 27/08/2054	4,600,000	4,640,572	0.16	
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	7,300,000	7,435,853	0.26	Schaeffler AG 4.5% 28/03/2030	3,600,000	3,622,608	0.13	
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	9,000,000	9,459,630	0.33	Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	5,600,000	5,750,136	0.20	
Commerzbank AG FRN Perp.	7,000,000	7,697,130	0.27	Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	10,667,000	11,043,545	0.39	
Commerzbank AG FRN Perp.	19,000,000	19,210,188	0.68	Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	5,900,000	3,540,236	0.13	
Deutsche Bank AG FRN 04/04/2030	6,000,000	6,147,540	0.22	Vonovia SE 1.625% 07/10/2039	8,500,000	6,159,525	0.22	
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,900,000	4,151,589	0.15	Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	3,500,000	3,241,350	0.11	
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	5,700,000	6,051,348	0.21	Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	2,000,000	2,062,260	0.07	
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	5,000,000	4,402,800	0.16	Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	1,000,000	1,158,969	0.04	
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	3,000,000	3,005,910	0.11			<b>237,988,067</b>	<b>8.42</b>	
Deutsche Bank AG FRN Perp.	7,200,000	7,354,008	0.26	Apa Infrastructure Ltd FRN 09/11/2083	4,838,000	5,334,288	0.19	
Deutsche Bank AG FRN Perp.	12,800,000	13,447,200	0.48	Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	4,239,000	4,377,403	0.15	
Deutsche Lufthansa AG 4% 21/05/2030	4,523,000	4,687,366	0.17	National Australia Bank 3.125% 28/02/2030	8,799,000	8,867,104	0.31	
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	8,200,000	8,402,868	0.30	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	3,700,000	3,570,685	0.13	
Gruenenthal Gmbh 4.625% 15/11/2031	9,767,000	9,888,306	0.35	Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	13,290,000	13,863,331	0.49	
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	14,610,000	14,692,693	0.52	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	5,500,000	4,944,115	0.17	
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	5,000,000	4,900,000	0.17			<b>40,956,926</b>	<b>1.44</b>	
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	9,918,000	10,518,783	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Autriche</b>							
Erste Group Bank AG FRN 15/01/2035	10,200,000	10,233,660	0.36	Danske Bank FRN 09/01/2032	4,000,000	4,122,080	0.15
Raiffeisen Bank International 4.125% 08/09/2025	3,700,000	3,737,185	0.13	Danske Bank FRN 12/01/2027	3,727,000	3,771,389	0.13
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	6,100,000	6,269,946	0.22	Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	3,413,000	3,486,823	0.12
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	2,900,000	2,957,014	0.10	Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	3,886,000	3,993,370	0.14
Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2049	8,600,000	8,551,732	0.30	Orsted A/S FRN Perp.	4,200,000	4,356,576	0.15
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	22,800,000	22,988,785	0.82	Orsted A/S FRN Perp.	2,095,000	2,178,192	0.08
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	1,800,000	1,704,830	0.06	Orsted A/S FRN Perp.	3,000,000	2,829,394	0.10
		<b>56,443,152</b>	<b>1.99</b>				
<b>Belgique</b>							
Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040	9,000,000	9,071,640	0.32	Abertis Infraestructuras SA 1.125% 26/03/2028	10,000,000	9,442,300	0.33
Azelis Finance NV 4.75% 25/09/2029	7,343,000	7,574,525	0.27	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	7,300,000	7,629,157	0.27
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	14,800,000	14,781,944	0.52	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	7,400,000	7,884,848	0.28
Belfius Bank SA FRN Perp.	12,600,000	12,654,432	0.45	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	8,800,000	8,938,072	0.32
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,700,000	3,970,914	0.14	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	10,000,000	10,491,600	0.37
Crelan SA FRN 23/01/2032	15,900,000	17,293,317	0.61	Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	19,900,000	19,958,705	0.71
Crelan SA FRN 28/02/2030	7,600,000	8,364,104	0.30	Banco de Sabadell SA FRN Perp.	10,000,000	9,838,400	0.35
Crelan SA FRN 30/04/2035	10,500,000	11,035,710	0.39	Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	11,500,000	10,426,705	0.37
KBC Group NV FRN Perp.	13,600,000	14,045,128	0.50	Banco Santander SA FRN 02/04/2029	11,600,000	11,630,392	0.41
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	6,000,000	6,129,360	0.22	Banco Santander SA FRN 22/04/2034	1,500,000	1,570,080	0.06
		<b>104,921,074</b>	<b>3.72</b>	Banco Santander SA FRN Perp.	4,200,000	4,450,656	0.16
<b>Canada</b>							
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	10,000,000	10,207,970	0.36	Banco Santander SA FRN Perp.	10,600,000	9,544,452	0.34
		<b>10,207,970</b>	<b>0.36</b>	Banco Santander SA FRN Perp.	16,200,000	16,077,285	0.57
				Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,000,000	2,912,820	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Espagne (suite)</b>							
Bankinter Sa FRN 10/09/2032	8,900,000	8,980,100	0.32	Linde Plc 3.5% 04/06/2034	14,100,000	14,405,653	0.51
Bankinter SA FRN Perp.	6,200,000	6,581,052	0.23	Medtronic Inc 3.875% 15/10/2036	7,382,000	7,655,193	0.27
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	1,900,000	2,054,660	0.07	Morgan Stanley FRN 21/03/2030	3,063,000	3,144,133	0.11
Caixabank SA FRN 08/08/2036	6,700,000	6,826,831	0.24	National Grid North America Inc 1.054% 20/01/2031	2,681,000	2,352,512	0.08
Caixabank SA FRN 19/07/2029	7,800,000	8,299,590	0.29	National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	10,206,000	10,267,256	0.36
Caixabank SA FRN Perp.	8,800,000	8,847,300	0.31	Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	11,829,000	12,200,490	0.43
Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029	5,000,000	4,642,331	0.16	SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	2,553,000	2,555,968	0.09
Grifols SA 7.5% 01/05/2030	11,000,000	11,542,410	0.41	Verizon Communications Inc 1.25% 08/04/2030	7,000,000	6,407,280	0.23
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	9,000,000	7,523,370	0.27	Verizon Communications Inc 3.5% 28/06/2032	8,000,000	8,135,716	0.29
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	8,700,000	8,736,801	0.31	Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	1,201,000	1,219,448	0.04
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	10,000,000	9,604,000	0.34	W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	6,762,000	6,681,172	0.24
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	4,200,000	4,316,760	0.15			<b>130,434,862</b>	<b>4.61</b>
		<b>218,750,677</b>	<b>7.74</b>				
<b>Etats-Unis</b>							
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	8,000,000	7,791,986	0.28	<b>Finlande</b>			
AT&T Inc 3.55% 17/12/2032	4,000,000	4,065,224	0.14	Balder Finland OYJ 1% 20/01/2029	13,450,000	12,120,333	0.43
Athene Global Funding 0.625% 12/01/2028	3,000,000	2,794,912	0.10	Balder Finland OYJ 1.375% 24/05/2030	5,800,000	5,088,746	0.18
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	6,700,000	6,430,593	0.23	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	16,554,000	15,000,573	0.53
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	5,697,000	5,806,884	0.21	Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	6,000,000	6,179,220	0.22
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14/02/2030	2,400,000	2,468,418	0.09			<b>38,388,872</b>	<b>1.36</b>
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	2,540,000	2,675,490	0.09	<b>France</b>			
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	3,798,000	3,897,055	0.14	Abeille Vie SA 6.25% 09/09/2033	8,000,000	9,130,640	0.32
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	936,000	968,417	0.03	Afflelou SAS 6% 25/07/2029	13,898,000	14,533,417	0.51
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	9,988,000	10,300,562	0.36	BNP Paribas SA FRN 28/08/2034	8,600,000	8,678,862	0.31
Helios Soft Corp 7.875% 01/05/2029	8,000,000	8,210,500	0.29	BNP Paribas SA FRN Perp. 29/11/2032	3,000,000	2,451,765	0.09
				BPCE SA 4% 29/11/2032	5,800,000	6,063,958	0.21
				BPCE SA 4.5% 13/01/2033	8,000,000	8,406,800	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>France (suite)</b>							
BPCE SA FRN 02/03/2030	6,500,000	6,809,010	0.24	La Banque Postale FRN 01/04/2031	15,500,000	15,396,460	0.54
BPCE SA FRN 08/03/2033	8,000,000	8,191,040	0.29	Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	11,433,000	12,071,136	0.43
BPCE SA FRN 13/10/2046	7,600,000	6,554,392	0.23	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.25% 07/09/2029	2,200,000	2,242,944	0.08
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	16,000,000	14,900,324	0.53	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.375% 21/10/2025	1,800,000	1,809,450	0.06
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN Perp.	8,800,000	9,014,720	0.32	Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	14,100,000	11,891,094	0.42
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	13,600,000	15,201,536	0.54	Mutuelle Assurance FRN Perp.	7,700,000	6,848,149	0.24
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	12,000,000	11,822,160	0.42	Nexans SA 4.25% 11/03/2030	2,200,000	2,255,091	0.08
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	3,500,000	3,608,150	0.13	Nexans SA 5.5% 05/04/2028	6,300,000	6,679,512	0.24
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	10,300,000	9,823,934	0.35	Orange SA FRN Perp.	15,000,000	15,397,350	0.54
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	11,000,000	11,157,960	0.39	Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,711,070	0.10
Danone SA 3.706% 13/11/2029	1,800,000	1,862,082	0.07	Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,899,770	0.10
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	3,900,000	3,934,788	0.14	Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,067,000	1,056,074	0.04
Electricité de France SA 4.125% 17/06/2031	9,100,000	9,480,471	0.34	Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,863,000	3,029,627	0.11
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	12,000,000	12,423,360	0.44	Pernod Ricard SA 3.375% 07/11/2030	14,900,000	15,078,949	0.53
Electricité de France SA FRN Perp.	16,000,000	15,657,760	0.55	Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	15,091,000	15,732,518	0.56
Elis SA 3.75% 21/03/2030	2,100,000	2,137,863	0.08	RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030	10,000,000	10,050,800	0.36
Engie SA 3.625% 06/03/2031	6,200,000	6,331,068	0.22	RCI Banque SA 4.875% 02/10/2029	2,703,000	2,848,935	0.10
Engie SA 4.25% 11/01/2043	8,500,000	8,719,895	0.31	RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	1,664,000	1,740,794	0.06
Engie SA FRN Perp.	14,400,000	14,949,792	0.53	RCI Banque SA FRN 09/10/2034	7,900,000	8,074,037	0.29
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	7,482,000	7,500,761	0.27	Schneider Electric SA 3.25% 10/10/2035	5,600,000	5,645,528	0.20
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	4,900,000	4,473,308	0.16	SCOR SE FRN Perp.	17,000,000	17,258,230	0.61
Holding D Infrastructure 1.625% 18/09/2029	5,500,000	5,101,690	0.18	Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	10,400,000	10,810,280	0.38
Imerys SA 4.75% 29/11/2029	6,000,000	6,317,040	0.22	Société Générale SA FRN 06/12/2030	3,500,000	3,587,465	0.13
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	3,500,000	3,476,375	0.12	TotalEnergies SE FRN Perp.	17,215,000	17,548,455	0.62
Klepierre SA 3.875% 23/09/2033	5,100,000	5,238,669	0.19	TotalEnergies SE FRN Perp.	7,000,000	6,276,970	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 2024 (en EUR)**

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>France (suite)</b>							
Unibail Rodamco Westfield SE 1.5% 29/05/2029	6,332,000	5,902,690	0.21	2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	2,991,000	3,144,079	0.11
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	14,500,000	14,466,940	0.51	A2A SpA FRN Perp.	4,785,000	4,948,073	0.17
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	11,000,000	12,041,645	0.43	Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	6,943,000	7,583,492	0.27
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	7,700,000	7,614,068	0.27	Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	4,000,000	4,057,800	0.14
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	5,700,000	5,732,946	0.20	Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	14,508,000	14,793,082	0.52
		<b>498,652,567</b>	<b>17.66</b>	Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	10,868,000	11,977,405	0.42
<b>Ile de Man</b>							
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	3,514,000	3,514,567	0.12	Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	5,309,000	5,457,917	0.19
		<b>3,514,567</b>	<b>0.12</b>	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	7,647,000	8,094,732	0.29
<b>Irlande</b>							
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	7,640,000	7,529,526	0.27	Banca Monte Dei Paschi Di Siena 1.875% 09/01/2026	9,000,000	8,886,442	0.31
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	4,212,000	4,546,770	0.16	Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	13,684,000	13,719,578	0.48
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,883,000	2,760,472	0.10	Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	12,556,000	12,742,833	0.45
AIB Group Plc FRN Perp.	3,259,000	3,458,646	0.12	Enel SpA FRN 24/11/2081	7,000,000	6,969,375	0.25
Bank of Ireland Group Plc FRN 04/07/2031	4,607,000	4,996,338	0.18	Enel SpA FRN Perp.	5,132,000	5,739,577	0.20
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	5,954,000	6,278,136	0.22	Enel SpA FRN Perp.	1,977,000	2,122,922	0.08
Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	5,675,000	5,829,644	0.21	ENI SpA 3.875% 15/01/2034	3,034,000	3,111,155	0.11
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	12,000,000	12,622,080	0.45	ENI SpA 4.25% 19/05/2033	7,000,000	7,356,370	0.26
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,421,000	3,391,579	0.12	ENI SpA FRN Perp.	13,000,000	12,112,880	0.43
ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	5,000,000	5,314,700	0.19	ENI SpA FRN Perp.	8,000,000	7,704,640	0.27
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	8,651,000	8,641,311	0.31	Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	13,500,000	12,020,481	0.42
		<b>65,369,202</b>	<b>2.33</b>	Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 22/12/2030	11,000,000	10,048,720	0.36
				Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	10,568,000	10,707,286	0.38
				Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	9,530,000	9,908,436	0.35
				Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	4,068,000	4,703,828	0.17
				Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	9,302,000	9,943,466	0.35
				Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,500,000	2,529,688	0.09

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Italie (suite)</b>							
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	10,171,000	10,220,838	0.36	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,700,000	7,186,410	0.25
Libra Groupco SpA 5% 15/05/2027	8,000,000	8,011,200	0.28	Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	11,000,000	10,207,230	0.36
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,792,000	1,880,292	0.07	Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028	8,000,000	7,579,840	0.27
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 02/11/2028	1,367,000	1,285,992	0.05	Aroundtown SA 3% 16/10/2029	3,000,000	3,145,311	0.11
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,199,000	2,260,792	0.08	Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	3,100,000	3,212,499	0.11
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,216,000	1,256,310	0.04	Birkenstock Financ Sarl 5.25% 30/04/2029	9,000,000	9,138,038	0.32
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 22/04/2034	3,073,000	3,245,068	0.11	Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	2,000,000	1,983,700	0.07
Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	11,130,000	11,504,246	0.41	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	7,000,000	6,749,330	0.24
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	2,832,000	2,969,062	0.10	Grand City Properties SA 0.125% 11/01/2028	2,600,000	2,366,286	0.08
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	11,080,000	10,525,488	0.37	Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	6,700,000	6,906,293	0.24
Snam SpA FRN Perp.	6,500,000	6,647,615	0.23	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	12,709,000	13,930,716	0.49
Terna SpA FRN Perp.	6,004,000	6,205,975	0.22	Logicor Financing Sarl 1.625% 17/01/2030	7,000,000	6,365,240	0.22
Terna SpA FRN Perp.	2,312,000	2,221,462	0.08	Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	5,000,000	4,991,350	0.18
Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	8,000,000	8,347,544	0.30	Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	7,406,000	7,631,142	0.27
		<b>276,966,141</b>	<b>9.77</b>	Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	1,292,000	1,340,708	0.05
<b>Japon</b>							
East Japan Railway Co 1.85% 13/04/2033	5,000,000	4,550,500	0.16	Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	10,000,000	10,196,652	0.36
Mizuho Financial Group 3.98% 21/05/2034	3,913,000	4,043,968	0.14	Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	6,355,000	6,341,019	0.22
		<b>8,594,468</b>	<b>0.30</b>	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	5,000,000	5,367,450	0.19
<b>Liechtenstein</b>							
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	13,008,000	13,410,337	0.47	SES SA FRN 12/09/2054	1,509,000	1,378,698	0.05
		<b>13,410,337</b>	<b>0.47</b>				<b>116,017,912</b>
<b>Mexique</b>							
Cemex SAB de CV 3.125% 19/03/2026				Cemex SAB de CV 3.125% 19/03/2026	3,700,000	3,682,980	0.13
							<b>3,682,980</b>
							<b>0.13</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Pays-Bas</b>											
Abertis Finance BV FRN Perp.	6,900,000	7,075,398	0.25	ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,300,000	2,134,216	0.08				
Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	497,370	0.02	ING Groep NV FRN 24/08/2033	8,200,000	8,363,590	0.30				
Abertis Finance BV FRN Perp.	6,000,000	5,827,872	0.21	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	3,750,000	3,898,219	0.14				
ABN Amro Bank NV 3% 01/06/2032	9,000,000	8,806,410	0.31	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	3,466,000	3,547,936	0.13				
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	3,300,000	3,500,178	0.12	NN Group NV FRN 01/03/2043	6,300,000	6,791,463	0.24				
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	10,000,000	10,295,400	0.36	NN Group NV FRN Perp.	12,453,000	13,097,194	0.46				
Achmea BV FRN 02/11/2044	12,063,000	12,850,352	0.45	Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10/07/2029	3,300,000	3,444,929	0.12				
Achmea BV FRN 26/12/2043	12,000,000	13,752,960	0.49	Q Park Holding BV 5.125% 01/03/2029	5,912,000	6,112,594	0.22				
Achmea BV FRN Perp.	2,900,000	2,830,429	0.10	Repsol International Finance FRN Perp.	8,400,000	8,212,529	0.29				
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	3,957,000	4,028,305	0.14	Repsol International Finance FRN Perp.	9,728,000	9,741,181	0.34				
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	13,000,000	15,446,340	0.55	Tennet Holding BV FRN Perp.	5,875,000	6,011,535	0.21				
ASR Nederland NV FRN Perp.	15,000,000	14,774,985	0.52			<b>282,990,682</b>	<b>10.00</b>				
Boels Topholding BV 5.75% 15/05/2030	13,027,000	13,660,438	0.48	<b>Portugal</b>							
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	11,640,000	11,561,314	0.41	Banco Comercial Portugues FRN 05/03/2033	1,800,000	2,026,260	0.07				
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	11,600,000	11,616,008	0.41	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	17,500,000	17,096,494	0.60				
De Volksbank NV FRN Perp.	9,400,000	9,820,274	0.35	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,381,918	0.05				
DSM BV 3.625% 02/07/2034	3,155,000	3,203,398	0.11	Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	7,400,000	7,900,092	0.28				
DSV Finance BV 3.25% 06/11/2030	4,681,000	4,732,865	0.17	Fidelidade Cia Seguros FRN 04/09/2031	1,500,000	1,511,400	0.05				
Enel Finance International NV 3.875% 23/01/2035	3,169,000	3,235,929	0.11	Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	6,000,000	6,059,640	0.21				
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	11,220,000	11,749,023	0.42	Tap SA 5.125% 15/11/2029	10,400,000	10,673,909	0.38				
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	5,000,000	4,924,700	0.17			<b>46,649,713</b>	<b>1.64</b>				
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	7,500,000	6,507,375	0.23	<b>Royaume-Uni</b>							
Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	2,616,000	2,393,195	0.08	Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	10,000,000	10,715,800	0.38				
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	8,600,000	8,235,962	0.29	Anglo American Capital 4.125% 15/03/2032	15,376,000	15,891,250	0.56				
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 24/07/2028	11,000,000	10,137,160	0.36	Barclays Bank Plc FRN 08/05/2035	9,582,000	9,988,564	0.35				
ING Groep NV FRN 12/08/2029	9,900,000	10,171,656	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Royaume-Uni (suite)</b>							
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	8,851,000	9,798,942	0.35	Natwest Markets Plc 3.625% 09/01/2029	2,581,000	2,654,146	0.09
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	5,296,000	5,314,642	0.19	Natwest Markets Plc 4.25% 13/01/2028	3,714,000	3,868,837	0.14
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	12,171,000	12,700,804	0.45	OEG Finance Plc 7.25% 27/09/2029	11,944,000	12,537,258	0.44
Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	2,396,000	2,456,906	0.09	Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	4,809,000	5,786,870	0.20
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	11,591,000	11,617,196	0.41	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 20/06/2029	6,264,000	6,448,725	0.23
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	3,229,000	3,216,471	0.11	Rothesay Life 7.019% 10/12/2034	5,500,000	6,803,252	0.24
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	9,810,000	9,668,932	0.34	Rothesay Life FRN Perp.	10,000,000	10,013,393	0.35
British Telecommunication 3.875% 20/01/2034	10,490,000	10,735,886	0.38	Santander UK FRN 13/09/2029	5,368,000	4,870,440	0.17
Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	7,000,000	7,394,408	0.26	Santander UK FRN 25/08/2028	3,583,000	3,622,735	0.13
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	5,417,000	5,849,439	0.21	Segro Plc 3.5% 24/09/2032	4,401,000	4,391,978	0.16
HSBC Holdings Plc FRN 15/06/2027	4,000,000	4,004,440	0.14	Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	8,588,000	8,904,038	0.31
HSBC Holdings Plc FRN 25/09/2030	9,303,000	9,365,609	0.33	Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	6,996,000	7,138,858	0.25
Ineos Finance Plc 6.625% 15/05/2028	9,087,000	9,452,388	0.33	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	3,916,000	4,312,652	0.15
Ineos Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030	12,230,000	12,715,103	0.45	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2086	7,000,000	9,189,921	0.32
Ineos Quattro Finance 2 8.5% 15/03/2029	4,500,000	4,826,138	0.17	WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	767,000	790,010	0.03
Just Group Plc FRN Perp.	6,218,000	6,213,694	0.22			<b>297,609,097</b>	<b>10.49</b>
Legal & General Group FRN Perp.	2,000,000	2,240,181	0.08	<b>Suède</b>			
Lloyds Banking Group Plc FRN 05/04/2034	4,200,000	4,301,892	0.15	Fastighets AB Balder 1.875% 23/01/2026	4,800,000	4,739,232	0.17
National Grid Plc 0.163% 20/01/2028	4,300,000	3,959,999	0.14	Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	3,476,000	3,451,564	0.12
National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	10,700,000	10,592,358	0.37	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	20,764,000	20,925,752	0.75
Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	4,009,000	4,061,438	0.14	Svenska Handelsbanken AB 3.25% 27/08/2031	5,960,000	6,003,210	0.21
Nationwide Building Society FRN 24/07/2032	15,513,000	15,894,620	0.56				
Natwest Markets Plc 1.375% 02/03/2027	3,400,000	3,298,884	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>			
<b>Suède (suite)</b>			
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	17,000,000	16,671,220	0.59
Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	4,700,000	4,640,592	0.16
		<b>56,431,570</b>	<b>2.00</b>
<b>Suisse</b>			
UBS Group AG FRN 01/03/2029	9,000,000	10,258,470	0.36
UBS Group AG FRN 09/06/2033	8,069,000	8,441,062	0.30
UBS Group AG FRN Perp.	4,545,000	4,352,210	0.15
		<b>23,051,742</b>	<b>0.81</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>2,555,770,402</b>	<b>90.31</b>
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>			
<b>Allemagne</b>			
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	26,000,000	24,848,201	0.89
Germany (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	16,000,000	16,039,680	0.57
Germany (Fed Rep) 2.5% 13/03/2025	21,800,000	21,795,640	0.78
		<b>62,683,521</b>	<b>2.24</b>
<b>Etats-Unis</b>			
SCIL IV LLC 9.5% 15/07/2028	2,404,000	2,583,572	0.09
		<b>2,583,572</b>	<b>0.09</b>
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>65,267,093</b>	<b>2.33</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>2,621,037,495</b>	<b>92.64</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>2,621,037,495</b>	<b>92.64</b>
Liquidités et instruments assimilés		174,678,037	6.17
Autres actifs nets		33,580,853	1.19
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>2,829,296,385</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	EUR	42,958	CHF	40,169	15/01/2025	124
State Street	CHF	9,895,965	EUR	10,655,766	15/01/2025	(103,581)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Barclays Bank	USD	11,000,000	EUR	10,423,939	28/02/2025	173,623
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	54,292,749	GBP	45,500,000	28/02/2025	(582,959)
Ireland Plc						
UBS Europe SE	EUR	20,823,572	USD	22,000,000	28/02/2025	(371,551)
				<b>Total</b>		<b>(884,344)</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	1,607	214,438,080	06/03/2025	167,190
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	2,703	289,180,455	06/03/2025	(784,425)
			<b>Total</b>		<b>(617,235)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	31.12
Services financiers	11.64
Assurance	7.61
Immobilier	6.82
Appareils et composants électriques	5.14
Pétrole et gaz	3.86
Emprunts d'Etat et supranationaux	2.60
Services publics	2.54
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.53
Trafic et transports	2.15
Industrie	2.01
Technologie	1.86
Communications	1.77
Produits chimiques	1.46
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1.17
Fournitures et services commerciaux	1.13
Approvisionnement en eau et en énergie	1.04
Ingénierie et construction	0.95
Matériaux et produits de construction	0.92
Industrie automobile	0.67
Soins de santé	0.65
Biens de consommation non cycliques	0.64
Internet, logiciels et services informatiques	0.63
Médias	0.46
Alimentation et boissons	0.39
Services diversifiés	0.37
Produits et articles ménagers	0.23
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.14
Epargnes et prêts	0.14
<b>Total</b>	<b>92.64</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																												
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>																																																																																			
<b>OBLIGATIONS</b>																																																																																			
<b>Belgique</b>																																																																																			
European Union 0.3% 04/11/2050	1,760,000	881,390	0.08	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	21,143,787	11,128,187	0.96																																																																												
European Union 2.625% 04/02/2048	1,990,391	1,783,749	0.15	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2027	16,000,000	15,117,760	1.30																																																																												
European Union 3.375% 05/10/2054	4,867,310	4,830,756	0.41	Germany (Fed Rep) 1.3% 15/10/2027	10,000,000	9,818,000	0.84																																																																												
		<b>7,495,895</b>	<b>0.64</b>	Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	3,500,000	3,374,210	0.29																																																																												
<b>Canada</b>																																																																																			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.125% 30/05/2029	7,562,000	7,694,366	0.66	Germany (Fed Rep) 1.8% 15/08/2053	1,400,000	1,179,766	0.10																																																																												
		<b>7,694,366</b>	<b>0.66</b>	Germany (Fed Rep) 2.1% 12/04/2029	10,000,000	9,994,100	0.86																																																																												
<b>France</b>																																																																																			
BPCE SA 3.125% 22/05/2034	7,000,000	7,066,850	0.61	Germany (Fed Rep) 2.1% 15/11/2029	18,000,000	17,959,140	1.54																																																																												
BPCE SA 3.25% 12/04/2028	3,000,000	3,057,480	0.26	Germany (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	5,000,000	5,012,400	0.43																																																																												
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.125% 23/02/2033	5,000,000	5,042,900	0.43	Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	1,399,361	1,380,945	0.12																																																																												
Crédit Agricole Home Loan 2.875% 12/01/2034	7,400,000	7,324,150	0.63	Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	13,500,000	16,214,580	1.39																																																																												
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3.25% 20/04/2029	8,000,000	8,168,960	0.70			<b>113,427,466</b>	<b>9.74</b>																																																																												
La Banque Postale Home Loan 3.125% 19/02/2029	5,500,000	5,586,075	0.48	<b>Autriche</b>																																																																															
La Banque Postale Home Loan 3.125% 29/01/2034	2,200,000	2,224,200	0.19			<b>38,470,615</b>	<b>3.30</b>	Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	5,200,000	4,589,468	0.39	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>				Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2031	7,000,000	5,997,320	0.51			<b>53,660,876</b>	<b>4.60</b>	Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	3,709,040	0.32	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>				Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	5,000,000	4,875,650	0.42	<b>Allemagne</b>				Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	750,000	666,382	0.06	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	7,500,000	6,679,500	0.57	Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	520,000	318,105	0.03	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	15,500,000	13,808,888	1.19	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	2,785,000	2,243,095	0.19	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,350,000	1,759,990	0.15	Austria (Republic of) 2.1% Perp.	890,000	678,607	0.06					Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	3,371,306	0.29					Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	8,700,000	8,823,105	0.76
		<b>38,470,615</b>	<b>3.30</b>	Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	5,200,000	4,589,468	0.39																																																																												
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>				Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2031	7,000,000	5,997,320	0.51																																																																												
		<b>53,660,876</b>	<b>4.60</b>	Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	3,709,040	0.32																																																																												
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>				Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	5,000,000	4,875,650	0.42																																																																												
<b>Allemagne</b>				Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	750,000	666,382	0.06																																																																												
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	7,500,000	6,679,500	0.57	Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	520,000	318,105	0.03																																																																												
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	15,500,000	13,808,888	1.19	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	2,785,000	2,243,095	0.19																																																																												
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,350,000	1,759,990	0.15	Austria (Republic of) 2.1% Perp.	890,000	678,607	0.06																																																																												
				Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	3,371,306	0.29																																																																												
				Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	8,700,000	8,823,105	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>								
<b>Autriche (suite)</b>								
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	5,900,000	5,980,122	0.51	Canada - Quebec (Province of) 0.5% 25/01/2032	4,811,000	4,089,350	0.35	
Austria (Republic of) 3.2% 15/07/2039	3,000,000	3,074,220	0.26			<b>4,089,350</b>	<b>0.35</b>	
		<b>44,326,420</b>	<b>3.80</b>	<b>Espagne</b>				
<b>Belgique</b>								
Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031	4,000,000	3,337,680	0.29	Spain (Kingdom of) 0.01% 31/01/2027	20,000,000	19,085,800	1.63	
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	7,500,000	7,121,025	0.61	Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	7,000,000	6,283,620	0.54	
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	8,007,777	7,867,400	0.68	Spain (Kingdom of) 0.5% 31/10/2031	7,800,000	6,729,138	0.58	
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2031	5,000,000	4,515,000	0.39	Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	9,500,000	8,670,365	0.74	
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	3,500,000	2,192,820	0.19	Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	11,000,000	10,580,570	0.91	
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	3,300,000	2,730,387	0.23	Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2029	15,000,000	13,893,450	1.19	
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,603,094	1,831,173	0.16	Spain (Kingdom of) 0.85% 30/07/2037	3,000,000	2,258,280	0.19	
Belgium (Kingdom of) 2.85% 22/10/2034	4,000,000	3,958,360	0.34	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	5,000,000	3,400,500	0.29	
Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2033	4,000,000	4,040,360	0.35	Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	3,800,000	2,177,096	0.19	
Belgium (Kingdom of) 3.3% 22/06/2054	4,468,182	4,268,812	0.37	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	6,500,000	6,016,140	0.52	
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,500,000	2,627,750	0.23	Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	10,000,000	9,661,800	0.83	
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	500,000	540,570	0.05	Spain (Kingdom of) 1.45% 31/10/2071	2,000,000	1,018,640	0.09	
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	5,000,000	5,584,850	0.48	Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	5,250,000	4,664,048	0.40	
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	3,000,000	3,521,400	0.30	Spain (Kingdom of) 1.9% 31/10/2052	1,326,000	929,062	0.08	
Flemish Community 3.125% 22/06/2034	5,400,000	5,401,188	0.46	Spain (Kingdom of) 2.8% 31/05/2026	13,600,000	13,702,136	1.18	
Flemish Community 3.625% 22/06/2032	3,200,000	3,316,320	0.28	Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2033	8,000,000	8,144,960	0.70	
		<b>62,855,095</b>	<b>5.41</b>	Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	7,170,000	7,304,509	0.63	
				Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2043	9,750,000	9,635,925	0.83	
				Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	2,000,000	1,878,360	0.16	
				Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	2,000,000	2,089,600	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>											
<b>Espagne (suite)</b>											
Spain (Kingdom of) 4% 31/10/2054	10,552,000	11,130,250	0.96	France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	2,300,000	1,774,358	0.15				
Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	6,760,000	7,830,716	0.67	France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	11,000,000	10,158,060	0.87				
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	7,500,000	8,233,275	0.71	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	8,700,000	5,659,263	0.49				
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	2,550,000	3,059,720	0.26	France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	3,850,000	2,341,262	0.20				
		<b>168,377,960</b>	<b>14.46</b>	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	31,000,000	25,269,339	2.16				
<b>Finlande</b>											
Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	6,000,000	4,406,940	0.38	France (Republic of) 2% 25/05/2048	7,740,000	5,806,161	0.50				
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2028	2,500,000	2,339,900	0.20	France (Republic of) 2% 25/11/2032	2,700,000	2,509,083	0.22				
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	3,700,000	3,387,461	0.29	France (Republic of) 2.5% 24/09/2026	15,000,000	15,058,350	1.29				
Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	3,400,000	2,507,806	0.22	France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	25,000,000	24,743,000	2.11				
Finland (Republic of) 3% 15/09/2033	4,000,000	4,073,360	0.35	France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	6,000,000	5,164,920	0.44				
		<b>16,715,467</b>	<b>1.44</b>	France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	10,000,000	10,055,600	0.86				
<b>France</b>											
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	6,495,613	0.56	France (Republic of) 3% 25/05/2033	10,000,000	9,944,800	0.85				
BPI France Financement SA 0.01% 25/05/2028	5,900,000	5,400,683	0.46	France (Republic of) 3% 25/06/2049	9,025,922	8,154,740	0.70				
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,600,000	1,593,584	0.14	France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	3,700,000	3,542,861	0.30				
France (Republic of) 0.01% 25/02/2027	18,000,000	17,142,660	1.47	France (Republic of) 4% 25/04/2055	7,400,000	7,775,328	0.67				
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	16,500,000	15,890,490	1.36	France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	10,033,923	11,376,462	0.98				
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	15,631,333	15,266,029	1.31	Société des Grands Projets 3.5% 25/06/2049	3,400,000	3,239,078	0.28				
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	8,000,000	7,304,960	0.63			<b>234,749,783</b>	<b>20.13</b>				
France (Republic of) 0.5% 25/05/2072	3,910,000	1,340,583	0.12	<b>Irlande</b>							
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	5,791,628	5,470,424	0.47	Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	4,000,000	3,185,800	0.27				
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	7,400,000	6,272,092	0.54	Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	1,923,440	0.17				
				Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	3,940,320	0.34				
				Ireland (Republic of) 1.3% 15/05/2033	6,000,000	5,464,980	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>																																																																											
<b>Irlande (suite)</b>																																																																											
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	6,500,000	6,119,880	0.53	Italy (Republic of) 3.4% 01/04/2028	13,000,000	13,326,430	1.14																																																																				
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	2,500,000	2,155,475	0.19	Italy (Republic of) 3.5% 15/01/2026	20,000,000	20,236,400	1.73																																																																				
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	3,000,000	3,013,890	0.26	Italy (Republic of) 3.8% 15/04/2026	16,000,000	16,283,680	1.40																																																																				
		<b>25,803,785</b>	<b>2.23</b>	Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	10,000,000	9,773,400	0.84																																																																				
<b>Italie</b>																																																																											
Italy (Republic of) 0.6% 01/08/2031	7,900,000	6,751,498	0.58	Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	4,753,000	4,964,081	0.43																																																																				
Italy (Republic of) 0.95% 01/06/2032	5,000,000	4,277,900	0.37	Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	10,500,000	11,114,040	0.95																																																																				
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	20,000,000	19,224,000	1.64	Italy (Republic of) 4.35% 01/11/2033	7,000,000	7,532,840	0.65																																																																				
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,791,890	0.24	Italy (Republic of) 4.45% 01/09/2043	7,500,000	7,981,050	0.69																																																																				
Italy (Republic of) 1.1% 01/04/2027	20,000,000	19,437,600	1.66	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	14,000,000	14,346,360	1.23																																																																				
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	18,000,000	16,679,700	1.43	Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	1,300,000	1,387,399	0.12																																																																				
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	6,140,000	4,139,465	0.36	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	7,500,000	8,334,675	0.72																																																																				
Italy (Republic of) 1.65% 01/03/2032	2,700,000	2,448,333	0.21	Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	10,000,000	11,354,400	0.97																																																																				
Italy (Republic of) 1.65% 01/12/2030	20,000,000	18,562,000	1.59			<b>299,573,916</b>	<b>25.71</b>																																																																				
Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,974,200	0.86	<b>Pays-Bas</b>																																																																							
Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	10,000,000	9,852,400	0.85	Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	3,700,000	2,810,446	0.24	BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	4,717,050	0.40	Italy (Republic of) 2.5% 01/12/2032	18,000,000	17,110,080	1.47	BNG Bank NV 2.75% 28/08/2034	5,000,000	4,911,900	0.42	Italy (Republic of) 2.65% 01/12/2027	8,469,000	8,504,146	0.73	BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,500,000	2,539,550	0.22	Italy (Republic of) 2.8% 01/03/2067	2,376,000	1,823,699	0.16	Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	3,775,995	0.32	Italy (Republic of) 2.8% 15/06/2029	18,400,000	18,446,552	1.58	Neder Waterschapsbank 3% 20/04/2033	3,328,000	3,385,341	0.29	Italy (Republic of) 3.25% 01/03/2038	5,400,000	5,145,552	0.44	The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2027	5,339,626	5,119,687	0.44	Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	5,000,000	4,959,700	0.43	The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2052	6,500,000	3,217,110	0.28					The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2030	6,500,000	6,560,970	0.56					The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/07/2033	8,000,000	7,982,320	0.69
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	3,700,000	2,810,446	0.24	BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	4,717,050	0.40																																																																				
Italy (Republic of) 2.5% 01/12/2032	18,000,000	17,110,080	1.47	BNG Bank NV 2.75% 28/08/2034	5,000,000	4,911,900	0.42																																																																				
Italy (Republic of) 2.65% 01/12/2027	8,469,000	8,504,146	0.73	BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,500,000	2,539,550	0.22																																																																				
Italy (Republic of) 2.8% 01/03/2067	2,376,000	1,823,699	0.16	Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	3,775,995	0.32																																																																				
Italy (Republic of) 2.8% 15/06/2029	18,400,000	18,446,552	1.58	Neder Waterschapsbank 3% 20/04/2033	3,328,000	3,385,341	0.29																																																																				
Italy (Republic of) 3.25% 01/03/2038	5,400,000	5,145,552	0.44	The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2027	5,339,626	5,119,687	0.44																																																																				
Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	5,000,000	4,959,700	0.43	The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2052	6,500,000	3,217,110	0.28																																																																				
				The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2030	6,500,000	6,560,970	0.56																																																																				
				The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/07/2033	8,000,000	7,982,320	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 2024 (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) 3.25% 15/01/2044	5,000,000	5,366,300	0.46
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	2,000,000	2,268,560	0.19
		<b>49,844,783</b>	<b>4.27</b>

### Portugal

Portugal (Republic of) 0.3% 17/10/2031	3,700,000	3,205,828	0.28
Portugal (Republic of) 0.475% 18/10/2030	2,000,000	1,799,860	0.15
Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028	8,000,000	7,986,240	0.69
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	3,000,000	2,877,060	0.25
Portugal (Republic of) 3.5% 18/06/2038	7,000,000	7,319,200	0.63
Portugal (Republic of) 4.1% 15/02/2045	2,000,000	2,230,200	0.19
		<b>25,418,388</b>	<b>2.19</b>

## TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX

## FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT

### France

AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,140	54,272,634	4.65
		<b>54,272,634</b>	<b>4.65</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>54,272,634</b>	<b>4.65</b>

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

<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>1,153,115,923</b>	<b>98.98</b>
Liquidités et instruments assimilés	1,992,236	0.17
Autres actifs nets	9,937,633	0.85
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	<b>1,165,045,792</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	404	53,909,760	06/03/2025	(730,290)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(110)	(13,574,000)	06/03/2025	276,100
			<b>Total</b>		<b>(454,190)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	86.41
Fonds de placement de type ouvert	4.65
Banques	4.28
Industrie automobile	1.28
Services financiers	0.70
Médias	0.63
Soins de santé	0.56
Fournitures et services commerciaux	0.28
Pétrole et gaz	0.19
<b>Total</b>	<b>98.98</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
<b>Allemagne</b>							
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	6,982,798	6,761,233	2.04	France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	5,712,817	5,004,142	1.51
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	9,845,977	8,809,688	2.66	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	5,294,526	4,484,252	1.35
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	14,983,852	15,038,244	4.54	France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	8,807,620	6,630,200	2.00
		<b>30,609,165</b>	<b>9.24</b>	France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	3,501,379	2,483,283	0.75
<b>Espagne</b>							
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	17,694,184	17,703,032	5.35	France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	1,979,964	1,776,087	0.54
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	13,824,937	13,345,903	4.03	France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	7,454,498	7,056,279	2.13
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	14,989,580	15,115,494	4.56	France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	12,015,143	11,936,204	3.60
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	3,039,632	3,269,215	0.99	France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	2,780,000	1,375,794	0.42
Spain I/L Bond 1.188893% 30/11/2036	4,903,990	4,802,429	1.45	France (Republic of) 0.95% 25/07/2043	2,265,406	2,094,640	0.63
		<b>54,236,073</b>	<b>16.38</b>	France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	10,935,700	11,586,375	3.50
<b>Etats-Unis</b>							
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	4,012,680	3,811,224	1.15	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	20,295,055	21,014,110	6.35
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	4,534,420	4,447,883	1.34	France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	10,900,737	12,594,058	3.80
		<b>8,259,107</b>	<b>2.49</b>	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	8,080,531	8,973,915	2.71
<b>France</b>							
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	3,283,808	3,263,612	0.99				
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	10,368,439	10,098,445	3.05	<b>Italie</b>			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	14,965,843	14,512,228	4.38	Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	13,321,080	11,736,138	3.54
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	4,930,797	4,584,063	1.38	Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	4,477,740	2,886,933	0.87
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	6,464,008	5,657,559	1.71	Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	10,197,082	9,729,444	2.94
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	3,570,501	3,382,443	1.02	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	8,815,234	8,735,015	2.64
				Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	12,027,214	12,152,898	3.67
				Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	7,284,188	7,360,380	2.22
				Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	5,066,549	5,022,217	1.52
				Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	10,451,458	11,166,128	3.37

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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>			
<b>Italie (suite)</b>			
Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	4,949,160	5,159,846	1.56
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	12,011,129	12,900,553	3.90
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	7,446,020	7,758,678	2.34
		<b>94,608,230</b>	<b>28.57</b>
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>326,220,264</b>	<b>98.50</b>
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>France</b>			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	24	1,162,484	0.35
		<b>1,162,484</b>	<b>0.35</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>1,162,484</b>	<b>0.35</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>327,382,748</b>	<b>98.85</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>327,382,748</b>	<b>98.85</b>
Liquidités et instruments assimilés		2,766,715	0.84
Autres actifs nets		1,032,881	0.31
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>331,182,344</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
Citigroup Global Markets Europe AG	12,780,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	(51,889)
Credit Agricole CIB	12,040,000	USD	FIXED RATE 2.518%	US Consumer Price Index (CPI)	15/03/2034	(37,971)
BNP Paribas SA	9,930,000	EUR	France Consumer Price Index (CPI) Ex Tobacco	FIXED RATE 1.9825%	15/09/2034	128,102
Goldman Sachs Bank Europe SE	9,700,000	EUR	FIXED RATE 2.187%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/02/2026	789,723
JP Morgan SE	10,520,000	USD	FIXED RATE 2.547%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2026	(757)
Morgan Stanley Europe SE	4,000,000	EUR	FIXED RATE 1.651%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/05/2026	15,718
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,100,000	GBP	FIXED RATE 3.453%	UK RPI All Items NSA Index	12/12/2034	24,727
JP Morgan SE	3,670,000	EUR	FIXED RATE 2.117%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/03/2026	(2,567)
Credit Agricole CIB	3,650,000	EUR	FIXED RATE 2.25%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2031	(105,129)
BNP Paribas SA	3,400,000	EUR	FIXED RATE 1.72%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/05/2026	8,738
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	EUR	FIXED RATE 2.16%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2036	(74,648)
Credit Agricole CIB	1,250,000	EUR	FIXED RATE 2.44%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	25/07/2053	(96,361)
						<b>597,685</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Barclays Bank Ireland Plc	JPY	3,400,000	EUR	21,571	10/01/2025	(674)
HSBC	EUR	8,395,016	USD	8,850,000	10/01/2025	(149,129)
HSBC Société Générale	EUR	180,215	AUD	295,000	10/01/2025	3,876
		643,964	GBP	533,000	10/01/2025	(455)
				<b>Total</b>		<b>(146,382)</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	125	13,970,820	27/03/2025	(288,566)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	26	2,730,565	20/03/2025	11,770
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	14	1,868,160	06/03/2025	(46,340)
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	86	17,076,200	31/03/2025	(5,839)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(99)	(10,642,141)	20/03/2025	225,570
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	81	8,665,785	06/03/2025	(32,400)
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	(18)	(2,159,640)	06/03/2025	54,700
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	25	3,085,000	06/03/2025	(20,130)
SHORT EURO-BTP FU MAR25	EUR	47	5,048,740	06/03/2025	(22,560)
AUST 10Y BOND FUT MAR25	AUD	64	4,319,415	17/03/2025	(25,139)
				<b>Total</b>	<b>(148,934)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	93.84
Services financiers	3.67
Internet, logiciels et services informatiques	0.99
Fonds de placement de type ouvert	0.35
<b>Total</b>	<b>98.85</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	200,000	203,722	0.27	European Union 3% 04/03/2053	600,000	561,114	0.73				
Merck KgaA FRN 27/08/2054	200,000	201,764	0.26	European Union 3.375% 04/10/2038	200,000	205,296	0.27				
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	650,000	430,658	0.56	European Union 3.375% 04/11/2042	800,000	812,680	1.06				
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	600,000	470,970	0.62	European Union 3.375% 05/10/2054	400,000	396,996	0.52				
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	200,000	189,402	0.25			<b>4,084,021</b>	<b>5.34</b>				
Vonovia Finance BV 1% 28/01/2041	200,000	127,302	0.17	<b>Espagne</b>							
Vonovia SE 1.625% 07/10/2039	200,000	144,930	0.19	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	400,000	406,276	0.53				
		<b>1,768,748</b>	<b>2.32</b>	Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	300,000	324,534	0.42				
<b>Australie</b>				Caixabank SA FRN 19/07/2034	300,000	332,148	0.43				
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	312,000	322,187	0.42	Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	200,000	171,812	0.22				
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	227,000	236,793	0.31	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	200,000	205,782	0.27				
		<b>558,980</b>	<b>0.73</b>	Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	200,000	205,560	0.27				
<b>Autriche</b>						<b>1,646,112</b>	<b>2.14</b>				
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	100,000	102,786	0.13	<b>Etats-Unis</b>							
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	100,000	103,518	0.14	AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	200,000	182,319	0.24				
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	200,000	210,756	0.28	AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	200,000	176,635	0.23				
		<b>417,060</b>	<b>0.55</b>	Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	130,000	133,015	0.17				
<b>Belgique</b>				Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24/07/2037	150,000	140,248	0.18				
Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040	300,000	302,388	0.40	Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	200,000	184,264	0.24				
Crelan SA FRN 28/02/2030	300,000	330,162	0.43	W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	141,000	139,315	0.18				
European Union 0.45% 04/07/2041	400,000	260,612	0.34			<b>955,796</b>	<b>1.24</b>				
European Union 0.7% 06/07/2051	500,000	280,170	0.37	<b>Finlande</b>							
European Union 2.5% 04/10/2052	500,000	423,780	0.55	Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	150,000	159,783	0.21				
European Union 2.625% 04/02/2048	570,000	510,823	0.67			<b>159,783</b>	<b>0.21</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>France</b>											
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	200,000	198,280	0.26	A2A SpA 0.625% 28/10/2032	200,000	162,344	0.21				
BNP Paribas SA 0.625% 03/12/2032	200,000	160,274	0.21	A2A SpA 4.375% 03/02/2034	350,000	370,982	0.49				
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	200,000	184,080	0.24	A2A SpA FRN Perp.	205,000	211,986	0.28				
BPCE SA 3.125% 20/02/2036	100,000	100,415	0.13	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11/03/2036	200,000	204,636	0.27				
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	200,000	210,170	0.27	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	300,000	309,966	0.41				
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	300,000	308,934	0.40	Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	150,000	170,174	0.22				
Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	200,000	202,694	0.27	Terna SpA FRN Perp.	400,000	413,456	0.54				
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	200,000	203,046	0.27	Terna SpA FRN Perp.	251,000	241,171	0.32				
Crédit Agricole Home Loan 0.875% 06/05/2034	200,000	165,336	0.22			<b>2,084,715</b>	<b>2.74</b>				
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	200,000	203,798	0.27	<b>Japon</b>							
Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034	200,000	182,572	0.24	Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	180,000	182,623	0.24				
Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	100,000	106,016	0.14	East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	211,000	230,589	0.30				
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	207,056	0.27			<b>413,212</b>	<b>0.54</b>				
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	300,000	267,162	0.35	<b>Luxembourg</b>							
Orange SA FRN Perp.	200,000	213,012	0.28	European Financial Stability Facility 3.375% 03/04/2037	400,000	415,000	0.54				
PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033	200,000	226,824	0.30	European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	500,000	330,590	0.43				
Société Générale SA 1.75% 05/05/2034	300,000	269,586	0.35	European Investment Bank 1% 14/11/2042	132,000	94,523	0.12				
Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 01/07/2049	100,000	63,726	0.08	European Investment Bank 1.5% 16/10/2048	120,000	88,769	0.12				
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	200,000	199,544	0.26	European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	450,000	481,986	0.63				
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	300,000	328,408	0.43	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	200,000	170,516	0.22				
		<b>4,000,933</b>	<b>5.24</b>							<b>1,581,384</b>	<b>2.06</b>
<b>Irlande</b>											
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	100,000	103,257	0.14	<b>Pays-Bas</b>							
		<b>103,257</b>	<b>0.14</b>	Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	200,000	200,390	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																																																																																																																
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>																																																																																																																																																																							
<b>Pays-Bas (suite)</b>																																																																																																																																																																							
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	300,000	356,454	0.47	National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	200,000	210,108	0.27																																																																																																																																																																
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	200,000	157,112	0.21	Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	123,000	125,833	0.16																																																																																																																																																																
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	200,000	160,524	0.21			<b>883,195</b>	<b>1.14</b>																																																																																																																																																																
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	300,000	314,145	0.41	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>23,361,464</b>	<b>30.55</b>																																																																																																																																																																
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	100,000	86,765	0.11	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>																																																																																																																																																																			
Heineken NV 4.125% 23/03/2035	281,000	299,234	0.39	Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	273,108	0.36	Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	2,800,000	3,054,492	4.00	ING Bank NV 2.75% 10/01/2032	300,000	299,214	0.39	Land Nordrhein Westfalen 0.5% 15/01/2052	200,000	103,962	0.14	ING Groep NV FRN 13/11/2030	400,000	391,540	0.51	Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	300,000	209,685	0.27	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	173,000	177,090	0.23	Land Nordrhein Westfalen 2.9% 15/01/2053	400,000	377,568	0.49	NN Group NV FRN 03/11/2043	237,000	267,021	0.35			<b>3,745,707</b>	<b>4.90</b>	Sandoz Finance BV 4.5% 17/11/2033	350,000	376,030	0.49	<b>Autriche</b>								Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	200,000	195,142	0.26	Telefonica Europe BV FRN Perp.	100,000	100,625	0.13	Austria (Republic of) 0.25% 20/10/2036	2,064,000	1,519,455	1.99	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	195,108	0.26	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	400,000	322,168	0.42			<b>4,408,143</b>	<b>5.77</b>	Austria (Republic of) 3.15% 20/10/2053	811,000	822,013	1.08	<b>Portugal</b>				Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	327,000	381,746	0.50	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	300,000	296,125	0.39			<b>3,045,382</b>	<b>3.99</b>			<b>296,125</b>	<b>0.39</b>	<b>Belgique</b>								<b>Royaume-Uni</b>								Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	176,000	176,620	0.23	Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	2,893,000	1,812,522	2.37	GSK Capital BV 3.25% 19/11/2036	234,000	232,105	0.30	Belgium (Kingdom of) 3.45% 22/06/2043	1,111,000	1,122,765	1.47	Motability Operations 3.875% 24/01/2034	135,000	138,529	0.18	European Union 4% 04/04/2044	500,000	546,730	0.72					Flemish Community 1.5% 11/04/2044	500,000	358,045	0.47					Flemish Community 1.875% 02/06/2042	200,000	158,204	0.21							<b>3,998,266</b>	<b>5.24</b>
Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	273,108	0.36	Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	2,800,000	3,054,492	4.00																																																																																																																																																																
ING Bank NV 2.75% 10/01/2032	300,000	299,214	0.39	Land Nordrhein Westfalen 0.5% 15/01/2052	200,000	103,962	0.14																																																																																																																																																																
ING Groep NV FRN 13/11/2030	400,000	391,540	0.51	Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	300,000	209,685	0.27																																																																																																																																																																
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	173,000	177,090	0.23	Land Nordrhein Westfalen 2.9% 15/01/2053	400,000	377,568	0.49																																																																																																																																																																
NN Group NV FRN 03/11/2043	237,000	267,021	0.35			<b>3,745,707</b>	<b>4.90</b>																																																																																																																																																																
Sandoz Finance BV 4.5% 17/11/2033	350,000	376,030	0.49	<b>Autriche</b>																																																																																																																																																																			
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	200,000	195,142	0.26	Telefonica Europe BV FRN Perp.	100,000	100,625	0.13	Austria (Republic of) 0.25% 20/10/2036	2,064,000	1,519,455	1.99	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	195,108	0.26	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	400,000	322,168	0.42			<b>4,408,143</b>	<b>5.77</b>	Austria (Republic of) 3.15% 20/10/2053	811,000	822,013	1.08	<b>Portugal</b>				Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	327,000	381,746	0.50	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	300,000	296,125	0.39			<b>3,045,382</b>	<b>3.99</b>			<b>296,125</b>	<b>0.39</b>	<b>Belgique</b>								<b>Royaume-Uni</b>								Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	176,000	176,620	0.23	Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	2,893,000	1,812,522	2.37	GSK Capital BV 3.25% 19/11/2036	234,000	232,105	0.30	Belgium (Kingdom of) 3.45% 22/06/2043	1,111,000	1,122,765	1.47	Motability Operations 3.875% 24/01/2034	135,000	138,529	0.18	European Union 4% 04/04/2044	500,000	546,730	0.72					Flemish Community 1.5% 11/04/2044	500,000	358,045	0.47					Flemish Community 1.875% 02/06/2042	200,000	158,204	0.21							<b>3,998,266</b>	<b>5.24</b>																																																								
Telefonica Europe BV FRN Perp.	100,000	100,625	0.13	Austria (Republic of) 0.25% 20/10/2036	2,064,000	1,519,455	1.99																																																																																																																																																																
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	195,108	0.26	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	400,000	322,168	0.42																																																																																																																																																																
		<b>4,408,143</b>	<b>5.77</b>	Austria (Republic of) 3.15% 20/10/2053	811,000	822,013	1.08																																																																																																																																																																
<b>Portugal</b>				Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	327,000	381,746	0.50																																																																																																																																																																
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	300,000	296,125	0.39			<b>3,045,382</b>	<b>3.99</b>																																																																																																																																																																
		<b>296,125</b>	<b>0.39</b>	<b>Belgique</b>																																																																																																																																																																			
<b>Royaume-Uni</b>																																																																																																																																																																							
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	176,000	176,620	0.23	Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	2,893,000	1,812,522	2.37																																																																																																																																																																
GSK Capital BV 3.25% 19/11/2036	234,000	232,105	0.30	Belgium (Kingdom of) 3.45% 22/06/2043	1,111,000	1,122,765	1.47																																																																																																																																																																
Motability Operations 3.875% 24/01/2034	135,000	138,529	0.18	European Union 4% 04/04/2044	500,000	546,730	0.72																																																																																																																																																																
				Flemish Community 1.5% 11/04/2044	500,000	358,045	0.47																																																																																																																																																																
				Flemish Community 1.875% 02/06/2042	200,000	158,204	0.21																																																																																																																																																																
						<b>3,998,266</b>	<b>5.24</b>																																																																																																																																																																

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
<b>Bulgarie</b>							
Bulgaria 3.625% 05/09/2032	482,000	493,640	0.65				
		<b>493,640</b>	<b>0.65</b>				
<b>Canada</b>							
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	353,000	352,908	0.46				
		<b>352,908</b>	<b>0.46</b>				
<b>Chili</b>							
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	200,000	169,798	0.22				
Chile (Republic of) 1.25% 22/01/2051	400,000	228,984	0.30				
		<b>398,782</b>	<b>0.52</b>				
<b>Espagne</b>							
Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	1,200,000	1,035,240	1.35				
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	1,979,000	1,858,637	2.43				
Spain (Kingdom of) 4% 31/10/2054	100,000	105,480	0.14				
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	4,492,000	5,291,350	6.92				
		<b>8,290,707</b>	<b>10.84</b>				
<b>Finlande</b>							
Finland (Republic of) 2.95% 15/04/2055	445,000	435,624	0.57				
		<b>435,624</b>	<b>0.57</b>				
<b>France</b>							
Agence Française de Développement 0.375% 25/05/2036	400,000	283,644	0.37				
Agence Française de Développement 1.125% 02/03/2037	400,000	305,740	0.40				
Agence Française de Développement 1.5% 31/10/2034	300,000	254,082	0.33				
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 0.125% 15/02/2036	300,000	216,726	0.28				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
<b>France (suite)</b>							
France (Republic of) 0.5% 25/05/2040		3,180,000	2,066,173	2.70			
France (Republic of) 2.5% 25/05/2043		3,754,000	3,231,518	4.23			
France (Republic of) 4% 25/04/2055		4,956,000	5,207,368	6.81			
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036		500,000	369,660	0.48			
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047		300,000	223,929	0.29			
Société des Grands Projets 0.7% 15/10/2060		300,000	115,593	0.15			
Société des Grands Projets 3.5% 25/06/2049		500,000	476,335	0.62			
Société des Grands Projets 3.7% 25/05/2053		800,000	777,792	1.02			
UNEDIC 0.5% 25/05/2036		300,000	220,626	0.29			
			<b>13,749,186</b>	<b>17.97</b>			
<b>Irlande</b>							
Ireland (Republic of) 0.55% 22/04/2041		800,000	563,744	0.74			
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045		390,000	336,254	0.44			
			<b>899,998</b>	<b>1.18</b>			
<b>Italie</b>							
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050		970,000	736,793	0.96			
Italy (Republic of) 3.1% 01/03/2040		1,410,000	1,295,832	1.69			
Italy (Republic of) 4.45% 01/09/2043		4,010,000	4,267,201	5.58			
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053		3,248,000	3,466,363	4.53			
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044		1,155,000	1,283,540	1.68			
			<b>11,049,729</b>	<b>14.44</b>			

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>			
<b>Pays-Bas</b>			
BNG Bank NV 0.875% 24/10/2036	600,000	471,984	0.62
BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	700,000	566,888	0.74
BNG Bank NV 3.5% 27/09/2038	400,000	415,164	0.54
Neder Waterschapsbank 0.375% 28/09/2046	750,000	420,608	0.55
The Netherlands (Kingdom of) 3.25% 15/01/2044	1,500,000	1,609,890	2.11
		<b>3,484,534</b>	<b>4.56</b>
<b>Pérou</b>			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	478,698	0.63
		<b>478,698</b>	<b>0.63</b>
<b>Portugal</b>			
Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	732,855	533,965	0.70
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	425,000	439,807	0.58
		<b>973,772</b>	<b>1.28</b>
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>51,396,933</b>	<b>67.23</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>74,758,397</b>	<b>97.78</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>74,758,397</b>	<b>97.78</b>
Liquidités et instruments assimilés	1,414,493	1.85	
Autres actifs nets	284,720	0.37	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	<b>76,457,610</b>	<b>100.00</b>	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(25)	(2,946,500)	06/03/2025	38,750
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	1	133,440	06/03/2025	300
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	56	7,430,080	06/03/2025	(476,000)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	(3)	(320,955)	06/03/2025	1,410
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(16)	(1,974,400)	06/03/2025	42,050
<b>Total</b>					<b>(393,490)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	70.32
Banques	8.93
Services financiers	3.78
Appareils et composants électriques	3.50
Immobilier	1.52
Trafic et transports	1.37
Assurance	1.10
Communications	1.06
Fournitures et services commerciaux	0.97
Alimentation et boissons	0.96
Technologie	0.88
Services publics	0.66
Matériaux et produits de construction	0.51
Vente au détail	0.49
Soins de santé	0.34
Ingénierie et construction	0.31
Industrie	0.30
Industrie automobile	0.26
Produits chimiques	0.26
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.26
<b>Total</b>	<b>97.78</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>ACTIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Infineon Technologies AG	26,252	824,313	1.41	Dassault Systemes	45,503	1,524,350	2.61
Rational AG	1,050	865,200	1.48	Hermes International SCA	963	2,236,086	3.83
SAP AG	14,789	3,494,641	5.98	L'Oréal SA	6,913	2,363,209	4.05
Sartorius AG	3,062	658,942	1.13	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4,988	3,169,874	5.43
Siemens Healthineers AG	34,127	1,747,302	2.99	Pernod Ricard SA	6,563	715,367	1.22
Symrise AG	19,251	1,976,115	3.38	Publicis Groupe SA	5,950	612,850	1.05
		<b>9,566,513</b>	<b>16.37</b>	Schneider Electric SA	10,501	2,529,691	4.33
<b>Belgique</b>							
D'Ieteren Group NV	7,700	1,237,390	2.12	Amplifon SpA	31,502	782,825	1.34
Elia Group SA/NV	15,313	1,139,287	1.95	Davide Campari - Milano NV	258,142	1,553,499	2.66
Kinepolis Group NV	17,063	672,282	1.15	Ferrari SpA	6,650	2,742,460	4.69
Lotus Bakeries NV	53	571,340	0.98	Infrastrutture Wireless Italy SpA	70,880	695,687	1.19
UCB SA	12,425	2,388,085	4.09				
Warehouses De Pauw SCA	31,502	598,538	1.02				
		<b>6,606,922</b>	<b>11.31</b>				
<b>Danemark</b>							
DSV AS	5,251	1,076,640	1.84	<b>Pays-Bas</b>			
Novo Nordisk AS	12,000	1,004,444	1.72	ASML Holding NV	5,863	3,979,218	6.81
		<b>2,081,084</b>	<b>3.56</b>	Ferrovial SE	22,752	923,731	1.58
				Universal Music Group NV	37,627	930,139	1.59
				Wolters Kluwer NV	16,189	2,596,716	4.45
<b>Espagne</b>							
Iberdrola SA	148,760	1,978,508	3.39				
Inditex SA	32,378	1,607,244	2.75				
		<b>3,585,752</b>	<b>6.14</b>				
<b>Etats-Unis</b>							
Microsoft Corp	4,000	1,628,199	2.79				
		<b>1,628,199</b>	<b>2.79</b>				
<b>France</b>							
Air Liquide SA	13,126	2,059,732	3.53				
BioMerieux SA	14,001	1,449,104	2.48				
Cap Gemini SA	5,950	940,992	1.61				
Compagnie de St Gobain SA	21,001	1,799,786	3.08				

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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Suisse</b>			
Givaudan SA	220	929,774	1.59
		<b>929,774</b>	<b>1.59</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>58,003,560</b>	<b>99.29</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>58,003,560</b>	<b>99.29</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>58,003,560</b>	<b>99.29</b>
Liquidités et instruments assimilés		538,537	0.92
Autres éléments de passif, nets		(125,165)	(0.21)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>58,416,932</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	11.38
Soins de santé	10.86
Appareils et composants électriques	9.67
Produits chimiques	8.50
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	8.22
Industrie automobile	6.81
Médias	6.65
Textiles, vêtements et articles en cuir	6.58
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5.81
Sociétés holding	5.43
Alimentation et boissons	4.86
Technologie	3.93
Matériaux et produits de construction	3.08
Trafic et transports	1.84
Divertissements	1.59
Ingénierie et construction	1.58
Machines	1.48
Immobilier	1.02
<b>Total</b>	<b>99.29</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Commerzbank AG FRN 12/03/2027	200,000	200,698	0.15	European Union 3.125% 05/12/2028	1,400,000	1,436,092	1.08
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	500,000	509,305	0.38	KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	1,000,000	1,022,680	0.77
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	300,000	318,528	0.24	KBC Groep NV FRN 01/03/2027	700,000	680,484	0.51
Deutsche Bank AG FRN 04/04/2030	800,000	819,672	0.62	KBC Groep NV FRN 23/11/2027	700,000	719,761	0.54
Merck KgaA FRN 27/08/2054	500,000	504,410	0.38	KBC Groep NV FRN 29/03/2026	800,000	796,760	0.60
NRW Bank 0.5% 11/05/2026	2,000,000	1,949,500	1.47				
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,000,000	1,041,160	0.78				
		<b>5,343,273</b>	<b>4.02</b>				
<b>Australie</b>							
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 21/05/2027	600,000	600,975	0.45	Carlsberg Breweries AS 4% 05/10/2028	734,000	763,353	0.58
Commonwealth Bank of Australia 0.5% 27/07/2026	1,000,000	969,790	0.73	Danmarks Skibskredit AS 0.25% 21/06/2028	1,000,000	913,850	0.69
		<b>1,570,765</b>	<b>1.18</b>	Danske Bank FRN 10/04/2027	726,000	727,517	0.55
<b>Autriche</b>							
Raiffeisen Bank International 1.5% 24/05/2028	1,000,000	971,770	0.73	Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	943,132	0.71
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	300,000	308,358	0.23				
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	800,000	828,144	0.62				
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	800,000	815,728	0.61				
Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029	900,000	908,757	0.68				
		<b>3,832,757</b>	<b>2.87</b>				
<b>Belgique</b>							
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Canada</b>							
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028		954,000		954,000	972,248	0.73	<b>972,248</b>
							<b>0.73</b>
<b>Danemark</b>							
<b>Espagne</b>							
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028		600,000		600,000	619,806	0.47	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033		900,000		900,000	958,968	0.72	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030		1,000,000		1,000,000	998,490	0.75	
Banco de Sabadell SA 1% 26/04/2027		1,000,000		1,000,000	965,470	0.73	
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028		700,000		700,000	740,201	0.56	
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031		500,000		500,000	501,475	0.38	
Banco Santander SA FRN 18/10/2027		600,000		600,000	617,382	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Espagne (suite)</b>							
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	600,000	582,564	0.44	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	600,000	604,926	0.46
Caixabank SA FRN 18/06/2031	1,100,000	1,072,419	0.81	Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 1% 30/01/2029	1,000,000	934,350	0.70
Caixabank SA FRN 23/02/2033	800,000	858,163	0.65	Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	600,000	611,172	0.46
Caixabank SA FRN 26/05/2028	800,000	761,584	0.57	Engie SA 3.625% 06/12/2026	600,000	609,864	0.46
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,000,000	989,150	0.75	Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	800,000	730,336	0.55
Sanitan Consumer Finance 4.125% 05/05/2028	600,000	623,538	0.47	Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	1,000,000	963,570	0.73
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	1,000,000	964,370	0.73	La Banque Postale FRN 02/08/2032	1,000,000	933,186	0.70
		<b>11,253,580</b>	<b>8.50</b>	Orange SA FRN Perp.	200,000	199,164	0.15
<b>Etats-Unis</b>							
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	592,000	597,815	0.45	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	700,000	698,880	0.53
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	900,000	917,359	0.69	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	646,000	651,278	0.49
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	701,000	728,871	0.55	RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	707,000	739,628	0.56
National Grid North America Inc 3.247% 25/11/2029	415,000	416,821	0.31	Société Générale SA 3% 01/02/2027	800,000	807,744	0.61
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	1,000,000	1,007,118	0.76	Société Générale SA 4% 16/11/2027	500,000	514,070	0.39
		<b>3,667,984</b>	<b>2.76</b>	Société Générale SA FRN 02/12/2027	600,000	571,194	0.43
<b>Finlande</b>							
Fortum OYJ 4% 26/05/2028	925,000	955,451	0.72	Société Générale SA FRN 24/11/2030	1,000,000	975,350	0.73
Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	760,000	788,713	0.59	Société Générale SA FRN 28/09/2029	800,000	836,736	0.63
		<b>1,744,164</b>	<b>1.31</b>	Unibail Rodamco Westfield SE 2.125% 09/04/2025	700,000	698,033	0.53
<b>France</b>							
BNP Paribas Cardif FRN Perp.	1,000,000	1,001,970	0.75	Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	700,000	706,236	0.53
BNP Paribas SA FRN 15/01/2032	1,000,000	951,180	0.72	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	800,000	875,756	0.66
BPCE SA 0.01% 29/01/2029	1,000,000	897,110	0.68	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	500,000	493,261	0.37
BPCE SA FRN 02/03/2032	900,000	873,432	0.66	Veolia Environnement SA 1.25% 02/04/2027	1,000,000	966,550	0.73
BPCE SA FRN 14/01/2028	1,000,000	949,140	0.72	Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,400,000	1,374,252	1.04
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,000,000	991,330	0.75			<b>22,159,698</b>	<b>16.72</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Irlande</b>							
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	870,000	857,420	0.65	John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	482,000	481,065	0.36
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	800,000	766,000	0.58	Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	800,000	798,656	0.60
		<b>1,623,420</b>	<b>1.23</b>	Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	452,000	469,040	0.35
<b>Italie</b>							
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	500,000	481,880	0.36	Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	688,000	686,459	0.52
A2A SpA FRN Perp.	512,000	529,449	0.40	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,000,000	982,510	0.74
Acea SpA 1% 24/10/2026	800,000	777,912	0.59			<b>3,417,730</b>	<b>2.57</b>
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	756,000	772,269	0.58	<b>Pays-Bas</b>			
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	611,000	620,092	0.47	American Medical Systems Europe B.V. 3.375% 08/03/2029	583,000	593,733	0.45
Credit Agricole Italia SpA 1% 25/03/2027	1,000,000	965,110	0.73	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	965,880	0.73
Enel SpA FRN Perp.	1,000,000	971,660	0.73	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	800,000	787,952	0.59
ENI SpA FRN Perp.	1,075,000	1,065,787	0.80	Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	700,000	640,381	0.48
Intesa Sanpaolo SpA 0.375% 14/09/2026	1,000,000	964,420	0.73	Iberdrola International BV FRN Perp.	1,300,000	1,250,548	0.94
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30/06/2028	1,000,000	1,029,390	0.78	ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,174,620	0.89
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	605,000	633,586	0.48	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	800,000	801,318	0.60
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	988,000	1,029,229	0.78	Sandoz Finance BV 3.97% 17/04/2027	700,000	717,794	0.54
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	476,000	489,376	0.37			<b>6,932,226</b>	<b>5.22</b>
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	629,000	649,851	0.49	<b>Royaume-Uni</b>			
		<b>10,980,011</b>	<b>8.29</b>	Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	443,000	450,673	0.34
<b>Japon</b>							
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	645,000	656,023	0.49	Motability Operations 3.625% 24/07/2029	492,000	503,060	0.38
		<b>656,023</b>	<b>0.49</b>	Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	800,000	829,944	0.63
				Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	800,000	777,880	0.59
				Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	155,000	158,165	0.12
						<b>2,719,722</b>	<b>2.06</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Suède</b>											
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	346,000	364,009	0.27	Bpifrance SACA 2.75% 25/05/2029	1,700,000	1,696,940	1.28				
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	595,000	597,689	0.45	France (Republic of) 5.5% 25/04/2029	6,000,000	6,698,101	5.04				
		<b>961,698</b>	<b>0.72</b>	UNEDIC 0.1% 25/11/2026	1,000,000	957,570	0.72				
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>85,838,928</b>	<b>64.70</b>		UNEDIC 1.25% 28/03/2027	2,000,000	1,948,400	1.47				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>											
<b>Autriche</b>											
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	2,300,000	2,332,545	1.76	Indonésie							
		<b>2,332,545</b>	<b>1.76</b>	Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	800,000	811,528	0.61				
<b>Belgique</b>						<b>811,528</b>	<b>0.61</b>				
Belgium (Kingdom of) 5.5% 28/03/2028	2,185,000	2,396,464	1.81	<b>Italie</b>							
European Union 3.125% 04/12/2030	400,000	411,888	0.31	Italy (Republic of) 0.85% 15/01/2027	5,800,000	5,631,394	4.24				
		<b>2,808,352</b>	<b>2.12</b>	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2028	6,240,000	6,704,319	5.05				
<b>Chili</b>				Italy (Republic of) 6.5% 01/11/2027	460,000	510,002	0.38				
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	1,000,000	902,150	0.68			<b>12,845,715</b>	<b>9.67</b>				
		<b>902,150</b>	<b>0.68</b>	<b>Pérou</b>							
<b>Espagne</b>				Peru (Republic of) 2.75% 30/01/2026	500,000	497,330	0.37				
Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	900,000	885,879	0.67			<b>497,330</b>	<b>0.37</b>				
Adif Alta Velocidad 3.5% 30/07/2028	600,000	614,112	0.46	<b>Philippines</b>							
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	3,000,000	2,885,610	2.17	The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	1,000,000	988,340	0.74				
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2029	4,102,000	3,799,395	2.86			<b>988,340</b>	<b>0.74</b>				
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	1,597,000	1,668,546	1.26	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>42,340,513</b>	<b>31.88</b>				
		<b>9,853,542</b>	<b>7.42</b>								

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>France</b>			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	44	2,094,024	1.58
		<b>2,094,024</b>	<b>1.58</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>2,094,024</b>	<b>1.58</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>130,273,465</b>	<b>98.16</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>130,273,465</b>	<b>98.16</b>
Liquidités et instruments assimilés		989,152	0.75
Autres actifs nets		1,452,290	1.09
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>132,714,907</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	75	8,839,500	06/03/2025	(86,410)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(21)	(2,802,240)	06/03/2025	13,560
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	163	17,438,555	06/03/2025	(77,425)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(6)	(740,400)	06/03/2025	16,020
				<b>Total</b>	<b>(134,255)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	34.42
Emprunts d'Etat et supranationaux	30.10
Appareils et composants électriques	4.80
Immobilier	4.68
Services financiers	3.72
Industrie automobile	3.31
Industrie	2.78
Communications	2.37
Services publics	1.61
Fonds de placement de type ouvert	1.58
Pétrole et gaz	1.40
Fournitures et services commerciaux	1.28
Approvisionnement en eau et en énergie	1.04
Soins de santé	0.97
Internet, logiciels et services informatiques	0.90
Alimentation et boissons	0.58
Vente au détail	0.54
Matériaux et produits de construction	0.49
Ingénierie et construction	0.47
Trafic et transports	0.38
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.38
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.36
<b>Total</b>	<b>98.16</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Allianz SE FRN Perp.	1,200,000	1,013,832	0.31	Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029	1,400,000	1,413,622	0.43
Commerzbank AG FRN 06/12/2032	1,400,000	1,500,136	0.45	Uniqia Insurance Group AG FRN 09/12/2041	2,500,000	2,210,675	0.67
Commerzbank AG FRN 12/03/2027	1,200,000	1,204,188	0.36	Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	1,000,000	1,053,780	0.32
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	600,000	611,166	0.18			<b>14,112,156</b>	<b>4.26</b>
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	600,000	637,056	0.19				
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028	1,000,000	962,570	0.29	<b>Belgique</b>			
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,000,000	3,193,530	0.96	Crelian SA FRN 28/02/2030	2,300,000	2,531,242	0.76
Merck KgaA FRN 27/08/2054	2,000,000	2,017,640	0.61	Crelian SA FRN 30/04/2035	1,500,000	1,576,530	0.47
Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/07/2026	1,200,000	1,154,580	0.35	European Union 3.25% 04/07/2034	3,000,000	3,093,510	0.93
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11/10/2028	626,000	636,335	0.19			<b>7,201,282</b>	<b>2.16</b>
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,800,000	1,874,088	0.56	<b>Canada</b>			
		<b>14,805,121</b>	<b>4.45</b>	Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	1,112,000	1,133,270	0.34
<b>Australie</b>						<b>1,133,270</b>	<b>0.34</b>
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	795,000	820,957	0.25	<b>Danemark</b>			
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	1,500,000	1,564,710	0.47	Danske Bank FRN 10/04/2027	1,090,000	1,092,278	0.33
		<b>2,385,667</b>	<b>0.72</b>			<b>1,092,278</b>	<b>0.33</b>
<b>Autriche</b>				<b>Espagne</b>			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	1,800,000	1,850,148	0.56	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	1,700,000	1,726,673	0.52
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	1,500,000	1,605,495	0.48	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	2,600,000	2,727,816	0.82
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	3,000,000	3,248,010	0.98	Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	2,500,000	2,686,106	0.81
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	300,000	310,554	0.09	Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	2,500,000	2,665,650	0.80
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	2,400,000	2,419,872	0.73	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	1,600,000	1,646,352	0.50
				Caixabank SA 1.125% 12/11/2026	2,500,000	2,423,775	0.73
				Caixabank SA FRN 13/04/2026	2,000,000	1,991,380	0.60
				Caixabank SA FRN 19/07/2034	2,500,000	2,767,900	0.83

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 2024 (en EUR)**

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers

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

## **Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)**

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Italie</b>											
A2A SpA FRN Perp.	2,000,000	2,068,160	0.62	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	911,000	998,574	0.30				
Autostrade Per l'Italia 5.125% 14/06/2033	2,000,000	2,154,140	0.65	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,200,000	1,023,096	0.31				
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	1,808,000	1,846,908	0.56	Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,100,000	1,057,980	0.32				
Banco BPM SpA 3.75% 27/06/2028	1,800,000	1,852,992	0.56	Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	646,000	670,354	0.20				
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	2,000,000	2,029,760	0.61				<b>3,750,004</b> <b>1.13</b>				
Banco BPM SpA FRN 14/06/2028	1,500,000	1,596,879	0.48	<b>Pays-Bas</b>							
Banco BPM SpA FRN Perp.	2,000,000	2,137,040	0.64	American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	791,000	805,254	0.24				
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	2,000,000	2,066,440	0.62	CTP NV 0.75% 18/02/2027	1,200,000	1,143,132	0.34				
ENI SpA FRN Perp.	2,000,000	1,982,860	0.60	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	5,000,000	4,924,700	1.48				
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,145,000	1,199,101	0.36	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	2,100,000	1,822,065	0.55				
Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	911,000	949,827	0.29	ING Groep NV FRN 16/02/2031	700,000	649,544	0.20				
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,195,000	1,253,878	0.38	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	693,000	709,383	0.21				
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,000,000	2,056,200	0.62	NN Group NV FRN 03/11/2043	1,600,000	1,802,672	0.54				
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,800,000	1,859,670	0.56	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	2,003,296	0.60				
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	1,500,000	1,572,596	0.47	Tennet Holding BV FRN Perp.	1,500,000	1,534,860	0.46				
Snam SpA FRN Perp.	2,000,000	2,045,420	0.62	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1,100,000	1,184,414	0.36				
Terna SpA FRN Perp.	1,700,000	1,757,188	0.53	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,000,000	1,934,840	0.58				
Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	1,921,680	0.58				<b>18,514,160</b> <b>5.56</b>				
		<b>32,350,739</b>	<b>9.75</b>	<b>Portugal</b>							
<b>Japon</b>								Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,500,000	1,472,179	0.44
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	1,008,000	1,022,687	0.31	Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	1,600,000	1,708,128	0.51				
		<b>1,022,687</b>	<b>0.31</b>					<b>3,180,307</b>	<b>0.95</b>		

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Royaume-Uni</b>											
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	1,500,000	1,660,650	0.50	Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	1,674,000	1,673,565	0.50				
Easijet Plc 3.75% 20/03/2031	614,000	624,634	0.19	Canada - Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	4,000,000	3,408,063	1.03				
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	614,000	627,803	0.19			<b>5,081,628</b>	<b>1.53</b>				
Omnicon Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	894,000	914,589	0.28	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,000,000	993,940	0.30	<b>Canada</b>							
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	221,000	225,513	0.07	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	6,000,000	5,093,940	1.53				
		<b>5,047,129</b>	<b>1.53</b>	Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	3,000,000	2,993,730	0.90				
<b>Suède</b>						<b>8,087,670</b>	<b>2.43</b>				
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	606,000	637,542	0.19	<b>Colombie</b>							
Telia company AB FRN 21/12/2082	2,000,000	2,053,960	0.62	Colombia (Republic of) 3.875% 22/03/2026	3,000,000	3,012,000	0.91				
		<b>2,691,502</b>	<b>0.81</b>			<b>3,012,000</b>	<b>0.91</b>				
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>185,553,623</b>	<b>55.88</b>		<b>Espagne</b>							
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>											
<b>Autriche</b>											
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	12,050,000	12,220,508	3.68	Spain (Kingdom of) 1.2% 31/10/2040	10,000,000	7,300,700	2.20				
		<b>12,220,508</b>	<b>3.68</b>	Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	9,000,000	9,168,840	2.76				
<b>Belgique</b>						<b>16,469,540</b>	<b>4.96</b>				
Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2034	12,173,297	12,270,197	3.70	<b>France</b>							
		<b>12,270,197</b>	<b>3.70</b>	Agence Française de Développement 1.5% 31/10/2034	3,000,000	2,540,820	0.77				
<b>Bulgarie</b>				France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	5,000,000	4,979,750	1.50				
Bulgaria 3.625% 05/09/2032	1,806,000	1,849,615	0.56	France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	8,500,000	7,204,430	2.17				
		<b>1,849,615</b>	<b>0.56</b>	France (Republic of) 4.5% 25/04/2041	3,000,000	3,376,410	1.02				
<b>Indonésie</b>				Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	3,800,000	3,765,382	1.13				
										<b>21,866,792</b>	<b>6.59</b>
<b>Indonésie</b>											
Indonesia (Republic of) 1.45% 18/09/2026		2,000,000		Indonesia (Republic of) 1.45% 18/09/2026		1,939,780	0.58				
										<b>1,939,780</b>	<b>0.58</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
<b>Italie</b>							
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,000,000	899,010	0.27	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	313	14,918,207	4.49
Italy (Republic of) 1.875% 07/02/2026	2,000,000	1,983,900	0.60			<b>14,918,207</b>	<b>4.49</b>
Italy (Republic of) 3.4% 28/03/2025	5,000,000	5,008,250	1.51	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>14,918,207</b>	<b>4.49</b>
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	8,000,000	8,537,840	2.57	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>321,613,500</b>	<b>96.86</b>
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	4,500,000	5,105,385	1.54	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>321,613,500</b>	<b>96.86</b>
		<b>21,534,385</b>	<b>6.49</b>	Liquidités et instruments assimilés		6,290,163	1.89
<b>Philippines</b>				Découvert bancaire		(121,421)	(0.04)
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	3,500,000	3,459,190	1.04	Autres actifs nets		4,264,130	1.29
		<b>3,459,190</b>	<b>1.04</b>	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>332,046,372</b>	<b>100.00</b>
<b>Portugal</b>							
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	5,000,000	5,174,200	1.56				
		<b>5,174,200</b>	<b>1.56</b>				
<b>Roumanie</b>							
Romania (Government of) 2.375% 19/04/2027	3,000,000	2,917,110	0.88				
Romania (Government of) 5% 27/09/2026	2,500,000	2,560,075	0.77				
		<b>5,477,185</b>	<b>1.65</b>				
<b>Serbie</b>							
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	3,000,000	2,698,980	0.81				
		<b>2,698,980</b>	<b>0.81</b>				
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>121,141,670</b>	<b>36.49</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	231	27,225,660	06/03/2025	(360,360)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	232	30,958,080	06/03/2025	51,690
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	(85)	(11,277,800)	06/03/2025	724,200
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	129	13,801,065	06/03/2025	(61,275)
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	1	119,980	06/03/2025	(2,510)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(218)	(26,901,200)	06/03/2025	567,230
<b>Total</b>					<b>918,975</b>

## Options

	Devise	Quantité	Valeur de marché	Pourcentage
EURO-BUND 137 Put 01/24/2025	EUR	(3,000,000)	(180,000)	(0.05)
Long Gilt Future 97.5 01/24/2025	GBP	5,000,000	60,473	0.02
EURO-BUND 136 Put 01/24/2025	EUR	3,000,000	390,000	0.12
<b>Total</b>			<b>270,473</b>	<b>0.08</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	36.58
Banques	26.14
Appareils et composants électriques	4.60
Fonds de placement de type ouvert	4.49
Immobilier	4.47
Services financiers	4.13
Assurance	4.04
Pétrole et gaz	2.36
Industrie	1.71
Trafic et transports	1.56
Communications	1.26
Technologie	1.23
MBS et ABS	1.13
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.61
Matériaux et produits de construction	0.61
Fournitures et services commerciaux	0.48
Ingénierie et construction	0.47
Soins de santé	0.40
Internet, logiciels et services informatiques	0.19
Produits chimiques	0.18
Vente au détail	0.13
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.09
<b>Total</b>	<b>96.86</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,200,000	1,212,266	0.29	European Union 0.01% 04/07/2029	3,000,000	2,688,930	0.65
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	800,000	814,888	0.20	European Union 0.01% 04/11/2025	2,000,000	1,962,980	0.48
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	800,000	849,408	0.21	European Union 0.4% 04/02/2037	2,000,000	1,488,820	0.36
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	800,000	851,608	0.21	European Union 2.625% 04/02/2048	3,000,000	2,688,540	0.65
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,200,000	2,141,370	0.52	European Union 3.25% 04/02/2050	2,000,000	1,977,160	0.48
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	401,064	0.10	European Union 3.375% 04/11/2042	2,000,000	2,031,700	0.49
Merck KgaA FRN 27/08/2054	900,000	907,938	0.22	KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	2,400,000	2,454,432	0.60
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	4,000,000	3,651,920	0.89	KBC Groep NV FRN 01/03/2027	2,100,000	2,041,452	0.50
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	5,000,000	3,753,300	0.92			<b>17,334,014</b>	<b>4.21</b>
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,000,000	845,480	0.21	<b>Danemark</b>		<b>1,886,263</b>	<b>0.46</b>
		<b>15,429,242</b>	<b>3.77</b>	Orsted A/S FRN Perp.	2,000,000	1,886,263	0.46
<b>Australie</b>							
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 05/05/2031	2,000,000	1,932,732	0.47	<b>Espagne</b>		<b>1,886,263</b>	<b>0.46</b>
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	1,166,000	1,204,070	0.29	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	2,000,000	1,981,900	0.48
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	633,000	660,308	0.16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	2,000,000	2,031,380	0.49
		<b>3,797,110</b>	<b>0.92</b>	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	2,300,000	2,432,089	0.59
<b>Autriche</b>				Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	2,000,000	1,997,740	0.48
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	1,500,000	1,541,790	0.37	Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	1,400,000	1,404,130	0.34
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	600,000	549,162	0.13	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	2,900,000	2,984,013	0.73
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	500,000	483,425	0.12	Caixabank SA FRN 10/07/2026	2,500,000	2,469,475	0.60
		<b>2,574,377</b>	<b>0.62</b>	Caixabank SA FRN 18/06/2031	2,500,000	2,437,316	0.59
				Caixabank SA FRN 19/07/2034	1,700,000	1,882,172	0.46
				Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	1,500,000	1,361,145	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Espagne (suite)</b>							
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,500,000	1,414,890	0.34	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	700,000	739,711	0.18
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	600,000	617,346	0.15	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,300,000	2,318,883	0.57
		<b>23,013,596</b>	<b>5.58</b>	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,000,000	2,722,140	0.66
<b>Etats-Unis</b>							
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	1,200,000	1,177,682	0.29	Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	1,000,000	814,780	0.20
John Deere Capital Corp 3.45% 16/07/2032	1,600,000	1,642,039	0.40	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,300,000	1,360,359	0.33
Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	626,000	640,519	0.16	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,600,000	1,498,656	0.36
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	1,197,000	1,205,172	0.29	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,600,000	1,297,184	0.31
VF Corp 0.25% 25/02/2028	3,000,000	2,676,228	0.65	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	2,000,000	2,169,240	0.53
		<b>7,341,640</b>	<b>1.79</b>	Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	101,062	0.03
<b>France</b>							
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	800,000	793,120	0.19	Electricité de France SA FRN Perp.	3,000,000	2,935,830	0.71
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,700,000	2,485,080	0.60	Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,600,000	1,647,600	0.40
BPCE SA FRN 02/03/2032	1,700,000	1,649,816	0.40	Gecina SA 0.875% 30/06/2036	1,000,000	750,740	0.18
BPCE SA FRN 14/01/2028	2,000,000	1,898,280	0.46	Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	1,500,000	1,369,380	0.33
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	3,800,000	3,913,164	0.95	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,500,000	1,335,810	0.32
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	1,500,000	1,363,485	0.33	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	878,160	0.21
Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	1,900,000	1,923,123	0.47	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	1,500,000	1,254,270	0.30
Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	500,000	485,655	0.12	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12/05/2030	2,100,000	1,979,880	0.48
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	2,000,000	2,030,460	0.49	Orange SA FRN Perp.	400,000	398,328	0.10
Covivio SA 4.625% 05/06/2032	700,000	744,331	0.18	Orange SA FRN Perp.	700,000	745,542	0.18
Crédit Agricole Home Loan 0.01% 12/04/2028	900,000	827,037	0.20	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	3,000,000	2,684,790	0.65
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	2,200,000	2,241,778	0.54	Société Générale SA FRN 02/12/2027	2,100,000	1,999,179	0.49
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	1,000,000	921,040	0.22	Société Générale SA FRN 06/09/2032	1,000,000	1,039,040	0.25
				Société Générale SA FRN 28/09/2029	2,800,000	2,928,576	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>								
<b>France (suite)</b>								
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	1,200,000	1,197,264	0.29	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,042,000	1,023,775	0.25	
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,000,000	2,189,390	0.53			<b>1,023,775</b>	<b>0.25</b>	
		<b>59,632,163</b>	<b>14.45</b>	<b>Norvège</b>				
<b>Irlande</b>								
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,140,000	3,094,596	0.75	Telenor ASA 4% 03/10/2030	1,300,000	1,366,222	0.33	
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	2,000,000	2,061,465	0.50			<b>1,366,222</b>	<b>0.33</b>	
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	1,500,000	1,548,855	0.38	<b>Pays-Bas</b>				
		<b>6,704,916</b>	<b>1.63</b>	Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	1,100,000	1,102,145	0.27	
<b>Italie</b>								
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,500,000	1,290,375	0.31	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,500,000	1,479,960	0.36	
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,000,000	941,496	0.23	BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	1,500,000	1,500,720	0.36	
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	1,283,000	1,302,091	0.32	Cooperatieve Rabobank UA 3.106% 07/06/2033	2,000,000	2,039,260	0.50	
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,576,000	1,650,466	0.40	Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	2,700,000	2,777,571	0.69	
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	1,026,000	1,054,831	0.26	Heineken NV 3.875% 23/09/2030	1,072,000	1,125,471	0.27	
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,552,000	1,603,449	0.39	Iberdrola International BV FRN Perp.	1,600,000	1,539,136	0.37	
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,200,000	1,240,956	0.30	ING Bank NV 2.75% 10/01/2032	1,700,000	1,695,546	0.41	
Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	1,921,680	0.47	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	1,000,000	1,044,130	0.25	
Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	2,067,280	0.50	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	1,700,000	1,740,188	0.42	
		<b>13,072,624</b>	<b>3.18</b>	NN Group NV FRN 03/11/2043	1,807,000	2,035,893	0.49	
<b>Japon</b>						<b>18,080,020</b>	<b>4.39</b>	
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	1,371,000	1,390,975	0.34	<b>Portugal</b>				
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	1,000,000	1,092,840	0.27	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,000,000	3,948,336	0.96	
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,500,000	1,493,250	0.36			<b>3,948,336</b>	<b>0.96</b>	
		<b>3,977,065</b>	<b>0.97</b>	<b>Royaume-Uni</b>				
<b>Royaume-Uni</b>								
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	2,600,000	2,482,558	0.60	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,377,000	1,319,868	0.32	
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	1,300,000	1,293,266	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>								
<b>Royaume-Uni (suite)</b>								
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	1,075,000	1,099,166	0.27	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	3,054,000	2,459,753	0.60	
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	3,000,000	2,723,070	0.66	Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,000,000	2,910,480	0.71	
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	1,818,000	1,886,048	0.46	Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	4,140,000	4,198,581	1.02	
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,000,000	1,821,760	0.44	Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	2,000,000	2,043,140	0.50	
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	574,000	593,338	0.14			<b>11,611,954</b>	<b>2.83</b>	
		<b>13,219,074</b>	<b>3.20</b>	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>				
<b>Suède</b>								
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	822,000	864,785	0.21	Austria (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,411,594	3,025,947	0.73	
Telia company AB FRN 21/12/2082	957,000	982,820	0.24	Austria (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,500,000	939,780	0.23	
		<b>1,847,605</b>	<b>0.45</b>	Austria (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,000,000	703,460	0.17	
<b>Suisse</b>								
Aptiv Plc 1.6% 15/09/2028	2,000,000	1,905,872	0.46	Austria (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	2,800,000	2,652,804	0.64	
		<b>1,905,872</b>	<b>0.46</b>	Austria (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,600,000	1,681,760	0.41	
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>196,153,914</b>	<b>47.62</b>				<b>9,003,751</b>	<b>2.18</b>	
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>								
<b>Allemagne</b>								
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	17,800,000	9,368,318	2.27	Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	2,000,000	1,804,300	0.44	
Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	3,561,047	3,884,710	0.94	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	5,000,000	4,244,950	1.03	
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	2,750,000	3,302,970	0.80	Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	1,000,000	709,550	0.17	
		<b>16,555,998</b>	<b>4.01</b>			<b>6,758,800</b>	<b>1.64</b>	
<b>Corée (République de)</b>								
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026								
				Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	947,000	902,643	0.22	
						<b>902,643</b>	<b>0.22</b>	
<b>Espagne</b>								
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2029								
				Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	6,569,000	4,467,577	1.08	
				Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	5,900,000	5,460,804	1.33	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>											
<b>Espagne (suite)</b>											
Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	7,000,000	6,889,050	1.67	UNEDIC 0.1% 25/11/2026	3,000,000	2,872,710	0.70				
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/04/2026	1,900,000	1,894,699	0.46	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1,500,000	1,106,550	0.27				
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	2,250,000	2,175,435	0.53			<b>42,046,018</b>	<b>10.21</b>				
Spain (Kingdom of) 2.55% 31/10/2032	4,700,000	4,604,543	1.12	<b>Irlande</b>							
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	5,000,000	4,529,300	1.10	Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	1,100,000	1,120,141	0.27				
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	4,900,000	4,991,924	1.21			<b>1,120,141</b>	<b>0.27</b>				
Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,160,000	1,274,527	0.31	<b>Italie</b>							
		<b>39,066,549</b>	<b>9.48</b>	Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	3,000,000	2,711,280	0.66				
<b>France</b>				Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	7,000,000	6,728,400	1.63				
BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	3,000,000	2,965,440	0.72	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	4,000,000	3,596,040	0.87				
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	2,000,000	2,033,800	0.49	Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,791,890	0.68				
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 3.125% 24/11/2033	1,500,000	1,509,915	0.37	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	5,220,000	3,519,220	0.85				
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	12,000,000	6,970,320	1.70	Italy (Republic of) 2% 20/04/2027	1,700,000	1,675,520	0.41				
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	2,000,000	1,889,080	0.46	Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	3,000,000	2,982,900	0.72				
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	770,000	500,877	0.12	Italy (Republic of) 3.45% 15/07/2031	1,000,000	1,019,770	0.25				
France (Republic of) 3% 25/06/2049	7,700,000	6,956,796	1.69	Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	9,000,000	9,455,940	2.30				
France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	6,400,000	6,585,216	1.60	Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	7,600,000	8,044,448	1.95				
France (Republic of) 4% 25/04/2055	600,000	630,432	0.15	Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	1,437,000	1,533,610	0.37				
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	800,000	792,712	0.19	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,200,000	3,556,128	0.86				
UNEDIC 0.01% 25/05/2031	1,500,000	1,249,980	0.30			<b>47,615,146</b>	<b>11.55</b>				
UNEDIC 0.01% 25/11/2028	3,000,000	2,707,950	0.66	<b>Pays-Bas</b>							
UNEDIC 0.01% 25/11/2031	4,000,000	3,274,240	0.79	BNG Bank NV 3% 11/01/2033	3,800,000	3,860,116	0.94				
				Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	2,000,000	1,678,220	0.41				
				Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	2,400,000	2,276,424	0.55				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

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

## EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)

### Pays-Bas (suite)

Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	270,360	0.07
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	100,000	74,404	0.02
		<b>8,159,524</b>	<b>1.99</b>

### Portugal

Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	1,900,000	1,384,359	0.34
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	1,100,000	1,138,324	0.28
		<b>2,522,683</b>	<b>0.62</b>

### Roumanie

Romania (Government of) 2% 14/04/2033	2,000,000	1,519,600	0.37
		<b>1,519,600</b>	<b>0.37</b>

### Slovénie

Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	2,000,000	1,702,820	0.41
		<b>1,702,820</b>	<b>0.41</b>

## TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX

## FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT

### France

AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	7,184	18,530,835	4.49
		<b>18,530,835</b>	<b>4.49</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>18,530,835</b>	<b>4.49</b>

## TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES

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

	<b>403,270,376</b>	<b>97.89</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		
Liquidités et instruments assimilés	5,230,381	1.27
Autres actifs nets	3,456,741	0.84
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	<b>411,957,498</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	175	20,625,500	06/03/2025	(273,010)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	87	11,609,280	06/03/2025	(20,570)
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	(78)	(10,349,040)	06/03/2025	646,360
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	231	24,713,535	06/03/2025	(94,525)
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	7	839,860	06/03/2025	(17,570)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(31)	(3,825,400)	06/03/2025	82,770
<b>Total</b>					<b>323,455</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	47.44
Banques	23.60
Fonds de placement de type ouvert	4.49
Appareils et composants électriques	3.57
Services financiers	2.69
Immobilier	2.46
Services publics	2.39
Communications	1.48
Industrie automobile	1.13
Industrie	0.92
Internet, logiciels et services informatiques	0.92
MBS et ABS	0.84
Assurance	0.82
Matériaux et produits de construction	0.81
Fournitures et services commerciaux	0.65
Trafic et transports	0.56
Ingénierie et construction	0.50
Alimentation et boissons	0.43
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.40
Biens de consommation non cycliques	0.36
Technologie	0.30
Industrie manufacturière - divers	0.29
Biens de consommation cycliques	0.29
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.22
Produits chimiques	0.19
Produits et articles ménagers	0.14
<b>Total</b>	<b>97.89</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Allianz SE FRN 05/07/2052	3,500,000	3,601,815	0.51	Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 03/02/2033	2,375,000	2,492,562	0.35				
Commerzbank AG 3.125% 13/06/2033	4,000,000	4,098,560	0.58	Australia Pacific Airport 4.375% 24/05/2033	2,000,000	2,116,620	0.30				
Continental AG 4% 01/06/2028	3,500,000	3,617,670	0.51	Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	2,095,000	2,162,983	0.30				
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	4,400,000	4,683,844	0.66	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	3,000,000	2,696,790	0.38				
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	3,500,000	3,715,740	0.52			<b>9,468,955</b>	<b>1.33</b>				
Deutsche Lufthansa AG 4% 21/05/2030	1,809,000	1,874,739	0.26	<b>Autriche</b>							
E.ON SE 3.125% 05/03/2030	1,675,000	1,682,806	0.24	Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	2,800,000	2,681,028	0.38				
E.ON SE 3.5% 12/01/2028	3,586,000	3,665,322	0.52	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	5,500,000	5,368,385	0.76				
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	2,067,000	2,142,921	0.30	Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	1,100,000	1,130,646	0.16				
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,000,000	2,005,320	0.28	Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	1,900,000	1,837,015	0.26				
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	600,000	620,532	0.09	Raiffeisen Bank International FRN 31/05/2030	5,000,000	5,218,050	0.73				
Ewe AG 0.25% 08/06/2028	3,200,000	2,923,680	0.41			<b>16,235,124</b>	<b>2.29</b>				
Mercedes Benz Group AG 0.75% 10/09/2030	3,430,000	3,020,321	0.43	<b>Belgique</b>							
Merck KgaA FRN 27/08/2054	1,500,000	1,513,230	0.21	Anheuser Busch Inbev SA 1.65% 28/03/2031	3,000,000	2,784,270	0.39				
Munich Re FRN 26/05/2042	5,000,000	4,174,300	0.59	Anheuser Busch Inbev SA 3.45% 22/09/2031	1,047,000	1,073,583	0.15				
Vonovia Finance BV 1% 09/07/2030	3,000,000	2,651,550	0.37	Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	2,800,000	2,642,500	0.37				
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	2,100,000	2,026,563	0.29	Belfius Bank SA 3.875% 12/06/2028	2,300,000	2,375,440	0.33				
	<b>48,018,913</b>	<b>6.77</b>		Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	1,200,000	1,259,292	0.18				
				Belfius Bank SA FRN 11/06/2035	2,900,000	3,024,178	0.43				
				Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	700,000	717,458	0.10				
				KBC Groep NV FRN 16/06/2027	6,000,000	5,805,480	0.82				
				Solvay SA 3.875% 03/04/2028	800,000	817,248	0.12				
						<b>20,499,449</b>	<b>2.89</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Danemark</b>											
Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	1,792,000	1,820,475	0.26	Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	1,700,000	1,513,204	0.21				
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	1,024,000	1,046,149	0.15	Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	2,600,000	2,590,744	0.36				
Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	2,000,000	1,996,560	0.28	Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 22/11/2032	2,000,000	2,030,540	0.29				
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,083,579	0.29	Iberdrola Finanzas SAU FRN 25/01/2030	1,300,000	1,344,200	0.19				
		<b>6,946,763</b>	<b>0.98</b>	Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	2,000,000	2,029,400	0.29				
<b>Espagne</b>											
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	3,000,000	2,988,240	0.42	Immobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	3,100,000	2,924,106	0.41				
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,400,000	1,446,214	0.20	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	3,000,000	2,967,270	0.42				
Amadeus IT Group SA 3.5% 21/03/2029	1,500,000	1,529,040	0.22	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	1,600,000	1,646,256	0.23				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	3,000,000	2,867,130	0.40	Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031	3,000,000	2,904,810	0.41				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	1,100,000	1,090,045	0.15	Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	3,000,000	3,068,550	0.43				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375% 14/10/2029	3,300,000	3,521,001	0.50			<b>69,318,596</b>	<b>9.75</b>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	5,800,000	6,061,522	0.85	<b>Etats-Unis</b>							
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	2,000,000	2,121,660	0.30	Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031	1,157,000	1,177,393	0.17				
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	3,800,000	3,811,210	0.54	Becton Dickinson & Co 3.828% 07/06/2032	1,374,000	1,411,313	0.20				
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	2,900,000	2,907,598	0.41	BMW US Capital LLC 3.375% 02/02/2034	2,000,000	1,986,540	0.28				
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	5,800,000	5,968,026	0.84	Citigroup Inc FRN 22/09/2028	4,500,000	4,594,977	0.65				
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	2,000,000	2,124,540	0.30	Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	3,641,000	3,573,282	0.50				
Caixabank SA FRN 09/02/2032	1,800,000	1,869,552	0.26	Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	3,000,000	2,474,490	0.35				
Caixabank SA FRN 10/07/2026	3,700,000	3,654,823	0.51	Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	5,540,000	5,791,814	0.82				
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	4,158,000	4,338,915	0.61	Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	2,726,000	2,788,320	0.39				
				Honeywell International Inc 3.375% 01/03/2030	4,204,000	4,264,966	0.60				
				Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	864,000	884,038	0.12				
				Kraft Heinz Foods Company 2.25% 25/05/2028	3,300,000	3,243,092	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	1,549,000	1,580,527	0.22	AXA SA 3.75% 12/10/2030	2,059,000	2,152,314	0.30
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	4,400,000	4,495,381	0.63	AXA SA FRN 07/10/2041	5,500,000	4,774,770	0.67
Morgan Stanley FRN 02/03/2029	1,157,000	1,214,620	0.17	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	6,900,000	7,340,909	1.02
Morgan Stanley FRN 21/03/2030	1,225,000	1,257,448	0.18	BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	1,900,000	1,954,036	0.28
Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,000,000	2,101,958	0.30	BNP Paribas SA FRN 10/01/2031	4,100,000	4,240,384	0.60
Morgan Stanley FRN 26/10/2029	3,361,000	3,061,858	0.43	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	3,100,000	2,960,438	0.42
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	3,002,000	3,020,018	0.43	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	4,800,000	4,758,336	0.67
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,619,000	2,443,989	0.34	BNP Paribas SA FRN 28/08/2034	1,800,000	1,816,506	0.26
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	1,914,000	1,974,109	0.28	BPCE SA 4.5% 13/01/2033	2,900,000	3,047,465	0.43
The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	2,714,000	2,387,360	0.34	BPCE SA FRN 02/02/2034	3,300,000	3,033,558	0.43
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	1,159,000	1,166,912	0.16	BPCE SA FRN 14/01/2028	3,500,000	3,321,990	0.47
Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	5,500,000	4,961,274	0.70	BPCE SA FRN 14/06/2034	3,000,000	3,206,400	0.45
		<b>61,855,679</b>	<b>8.72</b>	BPCE SA FRN 25/01/2035	2,900,000	3,036,068	0.43
<b>Finlande</b>							
Hemso Treasury OYJ 0.01% 19/01/2028	2,319,000	2,111,496	0.30	Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	2,600,000	2,579,798	0.36
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	3,513,000	3,007,514	0.42	Carrefour SA 3.625% 17/10/2032	3,000,000	2,998,680	0.42
Nordea Bank ABP 3.625% 15/03/2034	4,628,000	4,698,808	0.66	Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	2,300,000	2,387,216	0.34
Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	2,230,000	2,251,653	0.32	CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	3,900,000	3,595,254	0.51
		<b>12,069,471</b>	<b>1.70</b>	Compagnie Générale des Établissements Michelin 3.125% 16/05/2031	1,700,000	1,706,613	0.24
<b>France</b>							
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	2,000,000	1,958,980	0.28	Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	3,300,000	2,968,482	0.42
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	1,913,940	0.27	Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	1,100,000	1,124,882	0.16
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	799,320	0.11	Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034	3,100,000	2,829,866	0.40
AXA SA 3.625% 10/01/2033	1,344,000	1,403,875	0.20	Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	8,100,000	8,383,337	1.17
				Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	3,900,000	4,131,699	0.58
				Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	4,600,000	4,390,516	0.62
				Danone SA 0.395% 10/06/2029	1,200,000	1,086,540	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>France (suite)</b>											
Danone SA 0.571% 17/03/2027	1,600,000	1,536,048	0.22	Pernod Ricard SA 3.375% 07/11/2030	2,700,000	2,732,427	0.38				
Danone SA 3.47% 22/05/2031	4,200,000	4,299,624	0.61	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	1,300,000	1,331,499	0.19				
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	2,100,000	2,011,086	0.28	RCI Banque SA 3.75% 04/10/2027	2,500,000	2,529,250	0.36				
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	2,000,000	1,785,720	0.25	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	3,924,000	4,104,308	0.58				
Edenred SE 3.625% 05/08/2032	1,400,000	1,409,128	0.20	Sanofi 1.5% 01/04/2030	2,600,000	2,444,260	0.34				
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	2,100,000	2,118,732	0.30	Schneider Electric SA 3% 03/09/2030	1,300,000	1,315,743	0.19				
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	4,500,000	4,737,105	0.67	Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	3,800,000	4,041,300	0.57				
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	1,000,000	1,084,620	0.15	Société Générale SA FRN 13/11/2030	3,200,000	3,193,056	0.45				
Engie SA 3.625% 11/01/2030	3,500,000	3,582,145	0.50	Unibail Rodamco Westfield SE 1% 27/02/2027	800,000	773,368	0.11				
Engie SA FRN Perp.	3,200,000	3,322,176	0.47	Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	1,600,000	1,596,352	0.22				
Engie SA FRN Perp.	1,400,000	1,235,332	0.17	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,600,000	2,846,207	0.40				
EssilorLuxottica SA 2.875% 05/03/2029	3,000,000	3,012,810	0.42			<b>180,060,908</b>	<b>25.36</b>				
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	4,000,000	3,669,560	0.52	<b>Irlande</b>							
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	5,600,000	4,987,024	0.70	AIB Group Plc FRN 20/05/2035	1,250,000	1,288,416	0.18				
Icade SA 1% 19/01/2030	2,100,000	1,847,496	0.26	Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	3,604,000	3,599,964	0.51				
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	3,100,000	3,285,628	0.46	Vodafone Internat Finance 3.375% 01/08/2033	5,000,000	5,033,250	0.71				
Kering SA 0.75% 13/05/2028	3,000,000	2,800,710	0.39			<b>9,921,630</b>	<b>1.40</b>				
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	4,600,000	3,846,428	0.54	<b>Italie</b>							
Legrand SA 0.375% 06/10/2031	2,000,000	1,684,040	0.24	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	3,800,000	3,577,686	0.50				
L'Oréal SA 0.875% 29/06/2026	2,100,000	2,050,230	0.29	Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	2,151,000	2,370,574	0.33				
Orange SA FRN 29/10/2049	2,040,000	2,097,630	0.30	Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	3,971,000	4,486,118	0.63				
Orange SA FRN Perp.	2,000,000	2,052,980	0.29	Enel SpA FRN 24/11/2081	2,000,000	1,991,250	0.28				
Orange SA FRN Perp.	2,700,000	2,439,963	0.34	Enel SpA FRN Perp.	2,129,000	2,182,225	0.31				
Orange SA FRN Perp.	2,100,000	1,956,423	0.28	Enel SpA FRN Perp.	474,000	530,117	0.07				
Orange SA FRN Perp.	400,000	398,328	0.06	Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,852,000	1,956,175	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Italie (suite)</b>											
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	3,100,000	2,899,430	0.41	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	2,772,000	2,721,744	0.38				
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,800,000	3,662,972	0.52	Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	1,638,000	1,602,193	0.23				
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	4,411,000	4,595,071	0.65	Nestle Finance Intl Ltd 3.5% 13/12/2027	2,560,000	2,630,298	0.37				
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	1,359,000	1,365,659	0.19	Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,075,662	0.29				
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	4,300,000	4,009,965	0.56			<b>22,738,164</b>	<b>3.19</b>				
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	1,500,000	1,341,435	0.19	<b>Norvège</b>							
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,712,000	1,677,555	0.24	DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	3,396,000	3,417,463	0.48				
Unicredit SpA 4.2% 11/06/2034	6,000,000	6,168,960	0.87	Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	1,571,000	1,574,833	0.22				
		<b>42,815,192</b>	<b>6.03</b>			<b>4,992,296</b>	<b>0.70</b>				
<b>Japon</b>											
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	1,949,000	1,848,042	0.26	<b>Pays-Bas</b>							
Mizuho Financial Group 3.767% 27/08/2034	3,000,000	3,049,680	0.43	Alliander NV 2.625% 09/09/2027	1,062,000	1,063,529	0.15				
NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030	3,000,000	2,615,790	0.37	Alliander NV 3.25% 13/06/2028	1,747,000	1,778,760	0.25				
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	3,839,000	3,494,680	0.49	BMW Finance NV 3.25% 22/07/2030	4,000,000	4,095,280	0.58				
		<b>11,008,192</b>	<b>1.55</b>	BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	2,820,000	2,821,354	0.40				
<b>Liechtenstein</b>				BMW Intl Investment BV 3.5% 17/11/2032	3,175,000	3,223,609	0.45				
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,000,000	1,687,780	0.24	Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,595,000	1,461,993	0.21				
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,000,000	2,023,800	0.28	Coca Cola HBC Finance BV 0.625% 21/11/2029	2,375,000	2,136,075	0.30				
		<b>3,711,580</b>	<b>0.52</b>	Cooperatieve Rabobank UA 3.822% 26/07/2034	1,200,000	1,241,640	0.17				
<b>Luxembourg</b>				Cooperatieve Rabobank UA 4% 10/01/2030	5,000,000	5,213,850	0.73				
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	6,500,000	6,735,884	0.94	Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/01/2028	2,800,000	2,899,036	0.41				
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,016,000	1,843,713	0.26	De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	2,200,000	2,216,434	0.31				
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	3,014,000	3,082,478	0.43	De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	2,900,000	3,090,008	0.44				
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,400,000	2,046,192	0.29	De Volksbank NV FRN 04/05/2027	1,000,000	990,770	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Pays-Bas (suite)</b>							
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	6,400,000	6,336,384	0.88	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	3,815,000	3,642,676	0.51
EDP Finance 3.875% 11/03/2030	3,510,000	3,630,744	0.51	Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	2,693,000	2,430,029	0.34
Enel Finance International NV 0.875% 17/01/2031	1,100,000	963,545	0.14	Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	2,213,000	2,262,217	0.32
Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	3,000,000	3,114,840	0.44	Brambles Finance Plc 4.25% 22/03/2031	3,100,000	3,282,249	0.46
Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	2,378,000	2,484,392	0.35	Coca Cola Europacific 3.25% 21/03/2032	1,115,000	1,121,032	0.16
Essity Capital BV 3% 21/09/2026	1,932,000	1,940,829	0.27	Diageo Finance Plc 3.125% 28/02/2031	4,615,000	4,645,967	0.65
Iberdrola International BV FRN Perp.	3,000,000	2,998,050	0.42	Lloyds Banking Group Plc FRN 06/11/2030	3,635,000	3,679,856	0.52
Iberdrola International BV FRN Perp.	2,300,000	2,093,828	0.29	Motability Operations 0.125% 20/07/2028	3,072,000	2,795,260	0.39
ING Groep NV FRN 12/08/2029	1,500,000	1,541,160	0.22	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,293,000	2,081,333	0.29
LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	4,004,000	3,836,473	0.54	Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,462,000	3,170,015	0.45
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	3,000,000	3,070,920	0.43	Natwest Markets Plc 0.125% 18/06/2026	1,000,000	963,520	0.14
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,251,349	0.18	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	3,132,000	3,213,902	0.45
NN Group NV FRN 03/11/2043	4,645,000	5,233,382	0.74	Segro Plc 3.5% 24/09/2032	1,761,000	1,757,390	0.25
Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	5,900,000	5,886,135	0.83	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,739,000	1,690,917	0.24
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	2,000,000	1,810,820	0.25	Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	2,050,000	2,125,440	0.30
REN Finance BV 3.5% 27/02/2032	980,000	983,675	0.14	Virgin Money UK Plc FRN 29/10/2028	5,583,000	5,818,435	0.82
Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	1,500,000	1,527,735	0.22	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,648,000	2,568,719	0.36
Unilever Finance 3.25% 15/02/2032	975,000	994,598	0.14			<b>47,248,957</b>	<b>6.65</b>
		<b>81,931,197</b>	<b>11.53</b>				
<b>Portugal</b>							
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	1,982,080	0.28	<b>Suède</b>			
		<b>1,982,080</b>	<b>0.28</b>	Essity AB 1.625% 30/03/2027	3,300,000	3,218,193	0.45
				Svenska Handelsbanken AB 3.25% 27/08/2031	2,484,000	2,502,009	0.35
				Telia company AB FRN 21/12/2082	2,196,000	2,255,248	0.32

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>			
<b>Suède (suite)</b>			
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,188,000	1,070,234	0.15
Volvo Treasury AB 3.875% 29/08/2026	2,358,000	2,396,624	0.34
		<b>11,442,308</b>	<b>1.61</b>
<b>Suisse</b>			
UBS Group AG 1.25% 01/09/2026	3,000,000	2,919,090	0.41
UBS Group AG FRN 11/01/2031	4,883,000	5,143,752	0.72
		<b>8,062,842</b>	<b>1.13</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>670,328,296</b>	<b>94.38</b>
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>France</b>			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	13,642	35,189,348	4.94
		<b>35,189,348</b>	<b>4.94</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>35,189,348</b>	<b>4.94</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			
		<b>705,517,644</b>	<b>99.32</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>705,517,644</b>	<b>99.32</b>
Liquidités et instruments assimilés		217,525	0.03
Autres actifs nets		4,609,515	0.65
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>710,344,684</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	35.02
Services financiers	15.47
Appareils et composants électriques	7.75
Fonds de placement de type ouvert	4.94
Assurance	4.28
Communications	3.82
Alimentation et boissons	3.78
Industrie	3.53
Immobilier	2.89
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.08
Fournitures et services commerciaux	2.01
Industrie automobile	1.99
Soins de santé	1.54
Services publics	1.39
Trafic et transports	1.21
Produits chimiques	1.13
Technologie	1.03
Biens de consommation non cycliques	0.79
Ingénierie et construction	0.61
Industrie manufacturière - divers	0.50
Biens de consommation cycliques	0.50
Internet, logiciels et services informatiques	0.47
Produits et articles ménagers	0.45
Emballage et conditionnement	0.42
Approvisionnement en eau et en énergie	0.41
Vente au détail	0.39
Services diversifiés	0.30
Matériaux et produits de construction	0.26
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.19
Pétrole et gaz	0.17
<b>Total</b>	<b>99.32</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
2G Energy AG	10,000	230,000	0.11								
Basler AG	100,000	612,000	0.28								
Cewe Stiftung & Co KGAA	45,000	4,653,000	2.13								
Draegerwerk AG	50,000	2,325,000	1.07								
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	60,000	2,670,000	1.22								
Evotec AG	260,000	2,130,700	0.98								
Friedrich Vorwerk Group SE	100,000	2,685,000	1.23								
Hypoport AG	8,000	1,344,800	0.62								
Instone Real Estate Group AG	100,000	846,000	0.39								
JDC Group AG	200,000	4,560,000	2.09								
Medios AG	210,000	2,776,200	1.27								
MLP AG	806,842	4,945,941	2.27								
Nexus AG	30,000	2,076,000	0.95								
NORMA Group SE	100,000	1,494,000	0.69								
Patrizia Immobilien AG	340,000	2,686,000	1.23								
SAF Holland SA	100,000	1,478,000	0.68								
SFC Energy AG	90,000	1,548,000	0.71								
Suess Microtec SE	30,000	1,459,500	0.67								
Tag Immobilien AG	150,000	2,154,000	0.99								
Tonies SE	350,000	2,653,000	1.22								
Traffic Systems SE	70,000	2,562,000	1.17								
		<b>47,889,141</b>	<b>21.97</b>								
<b>Autriche</b>											
Frequentis AG	80,000	2,224,000	1.02								
Kapsch TrafficCom AG	150,000	876,000	0.40								
S&T AG	140,000	2,724,400	1.25								
		<b>5,824,400</b>	<b>2.67</b>								
<b>Belgique</b>											
Fagron NV	100,000	1,676,000	0.77								
Kinepolis Group NV	70,000	2,758,000	1.26								
		<b>4,434,000</b>	<b>2.03</b>								
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Danemark</b>											
Better Collective A/S	121,715	1,185,076	0.54								
Matas A/S	180,000	3,268,226	1.50								
		<b>4,453,302</b>	<b>2.04</b>								
<b>Espagne</b>											
Atrys Health SA	350,000	1,179,500	0.54								
		<b>1,179,500</b>	<b>0.54</b>								
<b>Finlande</b>											
Detection Technology OY	100,000	1,530,000	0.70								
		<b>1,530,000</b>	<b>0.70</b>								
<b>France</b>											
ABC Arbitrage	300,000	1,437,000	0.66								
Ateme SA	220,000	1,196,800	0.55								
Broadpeak Sas	315,000	315,000	0.14								
Carbios SA	50,000	335,500	0.15								
Chargeurs SA	160,000	1,580,800	0.72								
Delta Plus Group	25,000	1,395,000	0.64								
Ekinops SA	400,000	1,488,000	0.68								
Esker SA	19,000	4,955,200	2.27								
Exail Technologies SA	246,892	4,286,045	1.97								
Exel Industries SA	35,000	1,505,000	0.69								
Figeac Aero	240,000	1,430,400	0.66								
Fnac Darty SA	70,000	1,998,500	0.92								
Guerbet	60,000	1,608,000	0.74								
Lectra SA	100,000	2,600,000	1.19								
Lumibird	120,000	1,123,200	0.52								
Medincell SA	70,000	1,163,400	0.53								
Nacon SA	1,200,000	894,000	0.41								
Seche Environnement SA	15,000	1,165,500	0.53								
Soitec SA	30,000	2,614,500	1.20								
TTF Group SA	50,000	1,410,000	0.65								
Valneva SE	800,000	1,729,600	0.79								
Waga Energy SA	150,000	2,400,000	1.10								
		<b>38,631,445</b>	<b>17.71</b>								

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Grèce</b>											
Fourlis SA	750,000	2,782,500	1.28	SIF HOLDING NV	140,000	1,699,600	0.78				
Lamda Development SA	200,000	1,462,000	0.67	Van Lanschot NV Cva	110,000	4,790,500	2.20				
Sarantis SA	210,000	2,284,800	1.05			<b>13,293,600</b>	<b>6.10</b>				
		<b>6,529,300</b>	<b>3.00</b>	<b>Portugal</b>							
<b>Irlande</b>											
Hostelworld Group Plc	2,150,000	3,510,469	1.61	Corticeira Amorim Sa	400,000	3,220,000	1.48				
		<b>3,510,469</b>	<b>1.61</b>			<b>3,220,000</b>	<b>1.48</b>				
<b>Italie</b>											
Antares Vision SpA	800,000	2,496,000	1.14	Royaume-Uni	500,000	1,856,527	0.85				
Avio SpA	200,000	2,780,000	1.27	Trustpilot Group Plc		<b>1,856,527</b>	<b>0.85</b>				
Cy4gate Spa	300,000	1,482,000	0.68								
Dovalue SpA	1,100,000	1,581,800	0.73	<b>Suède</b>							
I.CO.P. SpA	150,000	1,230,000	0.56	Alimak Group AB	200,000	2,052,179	0.94				
LU-VE SpA	100,000	2,775,000	1.27	Byggghemma Group First AB	2,009,918	3,369,334	1.55				
Piaggio SpA	860,000	1,874,800	0.86	Cellavision AB	30,000	570,292	0.26				
Powersoft SpA	100,000	1,410,000	0.65	CTT Systems AB	100,000	2,455,972	1.13				
Sanlorenzo SpA	55,000	1,790,250	0.82	Fasadgruppen Group AB	600,000	2,412,271	1.11				
Wiit SpA	100,000	1,934,000	0.89	Garo AB	500,000	1,009,483	0.46				
		<b>19,353,850</b>	<b>8.87</b>	Granges AB	250,000	2,877,682	1.32				
<b>Luxembourg</b>				IAR Systems Group AB	75,880	838,948	0.38				
Sword Group SE	68,000	2,427,600	1.11	Intea Fastigheter B	750,000	2,923,568	1.34				
		<b>2,427,600</b>	<b>1.11</b>	Inwido AB	200,000	3,242,582	1.49				
<b>Norvège</b>				JM AB	120,000	1,750,470	0.80				
Crayon Group Holding ASA	140,000	1,485,647	0.68	Nederman Holding AB	75,000	1,422,453	0.65				
Elliptic Laborator	2,400,000	2,138,678	0.98	Proact IT Group AB	130,000	1,338,461	0.61				
Elopak ASA	720,000	2,767,221	1.27	Scandi Standard AB	470,000	3,495,783	1.60				
Norbit ASA	500,000	4,106,956	1.88	Sedana Medical AB	1,200,000	2,001,136	0.92				
Sparebanken Vest	200,000	2,409,754	1.11	Sensys Gatsö Group Ab	275,000	1,574,313	0.72				
		<b>12,908,256</b>	<b>5.92</b>	Spain (Kingdom of)	90,000	3,042,608	1.40				
<b>Pays-Bas</b>				Vimian Group AB	200,000	695,713	0.32				
Envipco Holding NV	470,000	2,561,500	1.17	Xvivo Perfusion AB	5,000	213,696	0.10				
Fastned CVA	50,000	1,110,000	0.51			<b>37,286,944</b>	<b>17.10</b>				
NX Filtration BV	260,000	893,100	0.41	<b>TOTAL DES ACTIONS</b>							
Shop Apotheke Europe NV	17,000	2,238,900	1.03			<b>204,328,334</b>	<b>93.70</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>France</b>			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	247	11,746,460	5.39
		<b>11,746,460</b>	<b>5.39</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>11,746,460</b>	<b>5.39</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>216,074,794</b>	<b>99.09</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>216,074,794</b>	<b>99.09</b>
Liquidités et instruments assimilés		2,169,924	1.00
Autres éléments de passif, nets		(183,638)	(0.09)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>218,061,080</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	9.66
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	7.21
Industrie	6.85
Technologie	6.60
Services financiers	5.97
Soins de santé	5.78
Fonds de placement de type ouvert	5.39
Vente au détail	5.25
Banques	4.58
Machines	3.76
Immobilier	3.63
Médias	3.30
Hôtels, restaurants et loisirs	3.29
Matériaux et produits de construction	3.25
Industrie aérospatiale et défense	3.06
Textiles, vêtements et articles en cuir	2.58
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	2.15
Fournitures et services commerciaux	2.13
Divertissements	1.68
Alimentation et boissons	1.60
Appareils et composants électriques	1.55
Ingénierie et construction	1.50
Mines et métaux	1.32
Pétrole et gaz	1.23
Approvisionnement en eau et en énergie	1.10
Hygiène personnelle	1.05
Produits ménagers et biens de consommation durables	0.80
Industrie manufacturière - divers	0.79
Industrie automobile	0.68
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0.67
Contrôle de l'environnement	0.53
Produits chimiques	0.15
<b>Total</b>	<b>99.09</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>							
<b>ACTIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Deutsche Wohnen AG	544,838	12,558,516	3.17				
LEG Immobilien AG	223,061	18,246,390	4.61				
Tag Immobilien AG	1,350,931	19,399,369	4.90				
Vonovia SE	1,257,629	36,873,681	9.32				
		<b>87,077,956</b>	<b>22.00</b>				
<b>Belgique</b>							
Aedifica SA	163,900	9,153,815	2.31				
Montea NV	37,635	2,378,532	0.60				
Warehouses De Pauw SCA	412,635	7,790,549	1.97				
Xior Student Housing NV	301,799	8,812,531	2.23				
		<b>28,135,427</b>	<b>7.11</b>				
<b>Espagne</b>							
Cellnex Telecom SA	287,404	8,751,452	2.21				
Merlin Properties Socimi SA REIT	2,356,795	23,803,630	6.02				
		<b>32,555,082</b>	<b>8.23</b>				
<b>France</b>							
Argan SA	86,687	5,253,232	1.33				
Covivio SA	121,040	5,916,435	1.50				
Mercialys SA	1,180,114	11,907,350	3.01				
Unibail Rodamco Westfield SE	352,125	25,465,679	6.44				
		<b>48,542,696</b>	<b>12.28</b>				
<b>Irlande</b>							
Irish Residential Properties	1,061,451	965,920	0.24				
		<b>965,920</b>	<b>0.24</b>				
<b>Luxembourg</b>							
Aroundtown SA	1,445,447	4,222,151	1.07				
		<b>4,222,151</b>	<b>1.07</b>				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Pays-Bas</b>							
CTP NV	719,578	10,707,321	2.71				
Eurocommercial Properties NV	124,078	2,766,939	0.70				
		<b>13,474,260</b>	<b>3.41</b>				
<b>Royaume-Uni</b>							
Assura Plc	6,467,059	2,944,592	0.74				
Big Yellow Group Plc	583,577	6,688,596	1.69				
British Land Company Plc	4,709,346	20,194,022	5.10				
Derwent Valley Holding Plc	313,622	7,453,662	1.88				
Empiric Student Property Plc	5,078,736	5,043,582	1.27				
Grainger Plc	1,703,883	4,558,784	1.15				
Great Portland Estates Plc	530,485	1,822,109	0.46				
Helical Plc	215,985	455,531	0.12				
Land Securities Group Plc	1,271,369	8,894,676	2.25				
Londonmetric Property Plc	3,680,336	7,935,131	2.01				
Safestore Holdings Ltd	1,705,281	13,358,743	3.38				
Segro Plc	2,801,118	23,232,843	5.87				
Tritax Big Box Reit Plc	6,638,693	10,449,176	2.64				
Unite Group Plc	1,395,301	13,511,702	3.41				
		<b>126,543,149</b>	<b>31.97</b>				
<b>Suède</b>							
Castellum AB	377,395	3,968,682	1.00				
Catella AB	307,435	12,685,203	3.21				
Fastighets AB Balder	1,839,187	12,321,685	3.11				
Sagax AB B	468,081	9,236,269	2.33				
Wallenstam AB	910,063	3,794,743	0.96				
Wihlborgs Fastigheter AB	594,729	5,437,051	1.37				
		<b>47,443,633</b>	<b>11.98</b>				
<b>Suisse</b>							
PSP Swiss Property AG	20,251	2,773,586	0.70				
		<b>2,773,586</b>	<b>0.70</b>				
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>							
						<b>391,733,860</b>	<b>98.99</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>France</b>			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	64	3,042,211	0.77
		<b>3,042,211</b>	<b>0.77</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>3,042,211</b>	<b>0.77</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>394,776,071</b>	<b>99.76</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>394,776,071</b>	<b>99.76</b>
Liquidités et instruments assimilés		998,346	0.25
Autres éléments de passif, nets		(37,520)	(0.01)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>395,736,897</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	HKD	2,406,355	EUR	295,196	15/01/2025	3,282
State Street	USD	6,598,078	EUR	6,290,751	15/01/2025	62,130
State Street	EUR	583,896	USD	610,563	15/01/2025	(3,979)
State Street	EUR	31,291	HKD	253,957	15/01/2025	(209)
State Street	EUR	23,362,324	GBP	19,445,303	06/01/2025	(68,271)
State Street	EUR	7,089,460	CHF	6,580,204	06/01/2025	96,276
State Street	EUR	262,066	NOK	3,064,478	06/01/2025	2,639
State Street	EUR	10,791,864	SEK	124,392,970	07/01/2025	(59,765)
State Street	GBP	985,398	EUR	1,188,882	06/01/2025	(1,527)
State Street	CHF	153,206	EUR	164,414	06/01/2025	(1,592)
State Street	SEK	4,903,389	EUR	426,144	07/01/2025	1,610
State Street	NOK	71,331	EUR	6,071	06/01/2025	(33)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
State Street	HKD	17,827	EUR	2,212	09/01/2025	(1)
State Street	USD	22,478	EUR	21,654	09/01/2025	(6)
State Street	EUR	1,528	USD	1,588	02/01/2025	(2)
State Street	EUR	9	USD	9	09/01/2025	-
State Street	EUR	35	HKD	280	09/01/2025	-
<b>Total</b>						<b>30,552</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	74.77
Services financiers	14.23
Stockage et entreposage	5.07
Ingénierie et construction	2.71
Communications	2.21
Fonds de placement de type ouvert	0.77
<b>Total</b>	<b>99.76</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Evotec AG	234,574	1,922,334	0.89	Soitec SA	40,892	3,563,738	1.64				
Fielmann AG	77,876	3,224,066	1.49	Sopra Steria Group	20,719	3,542,949	1.63				
Krones AG	22,224	2,666,880	1.23	Spie SA	151,507	4,551,270	2.10				
Rational AG	4,621	3,807,704	1.76	Virbac SA	11,872	3,757,488	1.73				
Scout24 AG	36,691	3,122,404	1.44			<b>31,162,515</b>	<b>14.36</b>				
Symrise AG	35,409	3,634,734	1.68	<b>Italie</b>							
Tag Immobilien AG	371,941	5,341,073	2.46	Diasorin SpA	57,529	5,727,587	2.64				
		<b>23,719,195</b>	<b>10.95</b>	Finecobank SpA	367,290	6,166,800	2.85				
<b>Autriche</b>				Infrastrutture Wireless							
Wienerberger AG	138,984	3,721,992	1.72	Italy SpA	430,985	4,230,118	1.95				
		<b>3,721,992</b>	<b>1.72</b>	Intercos Group	302,553	4,211,538	1.94				
<b>Belgique</b>				Interpump Group SpA	92,884	3,962,431	1.83				
Elia Group SA/NV	53,456	3,977,126	1.84	Mediobanca SpA	268,282	3,776,069	1.74				
Lotus Bakeries NV	247	2,662,660	1.23			<b>28,074,543</b>	<b>12.95</b>				
Xior Student Housing NV	116,126	3,443,136	1.59	<b>Jersey</b>							
		<b>10,082,922</b>	<b>4.66</b>	JTC Plc	305,891	3,640,447	1.68				
<b>Danemark</b>						<b>3,640,447</b>	<b>1.68</b>				
Demant A/S	106,267	3,764,888	1.74	<b>Norvège</b>							
Netcompany Group AS	105,470	4,794,568	2.21	Schibsted ASA	122,786	3,675,060	1.70				
Royal Unibrew AS	64,502	4,372,353	2.02	Storebrand ASA	489,223	5,041,762	2.33				
		<b>12,931,809</b>	<b>5.97</b>			<b>8,716,822</b>	<b>4.03</b>				
<b>Espagne</b>				<b>Pays-Bas</b>							
Bankinter SA	578,144	4,417,020	2.04	Arcadis NV	73,972	4,349,554	2.01				
Merlin Properties Socimi SA REIT	271,582	2,759,273	1.27	ASR Nederland NV	124,989	5,721,996	2.64				
		<b>7,176,293</b>	<b>3.31</b>	Euronext NV	30,147	3,264,920	1.51				
<b>France</b>				IMCD Group NV	31,314	4,493,559	2.07				
Faurecia SE	267,359	2,320,676	1.07			<b>17,830,029</b>	<b>8.23</b>				
ID Logistics Group SA	13,524	5,132,358	2.37	<b>Pologne</b>							
Remy Cointreau SA	38,329	2,238,414	1.03	Inpost SA	389,991	6,438,752	2.96				
SCOR SE	256,160	6,055,622	2.79			<b>6,438,752</b>	<b>2.96</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Royaume-Uni</b>							
Bellway Plc	161,089	4,855,197	2.24	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,108	2,858,426	1.32
GB Group Plc	1,066,545	4,385,822	2.02			<b>2,858,426</b>	<b>1.32</b>
Great Portland Estates Plc	1,022,567	3,561,863	1.64	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>2,858,426</b>	<b>1.32</b>
Hill & Smith Plc	184,936	4,178,219	1.93	<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
Intertek Group Plc	80,297	4,591,660	2.12	<b>France</b>			
Marshalls Plc	1,055,929	3,761,083	1.74	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR			
Rightmove Plc	362,238	2,811,814	1.30			<b>2,858,426</b>	<b>1.32</b>
Rotork Plc	1,306,460	4,958,405	2.29	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>2,858,426</b>	<b>1.32</b>
Trustpilot Group Plc	1,472,977	5,469,243	2.52				
Watches Of Switzerland Group Plc	722,357	4,888,154	2.26	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>218,697,897</b>	<b>100.91</b>
		<b>43,461,460</b>	<b>20.06</b>				
<b>Suède</b>				Liquidités et instruments assimilés		786,476	0.36
Axfood AB	172,047	3,518,682	1.62	Autres éléments de passif, nets		(2,751,579)	(1.27)
Beijer Ref AB	214,700	3,060,575	1.41	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>216,732,794</b>	<b>100.00</b>
Fortnox AB	613,434	3,865,629	1.78				
Sweco AB B Shs	106,698	1,535,914	0.71				
		<b>11,980,800</b>	<b>5.52</b>				
<b>Suisse</b>							
Emmi AG	3,282	2,574,058	1.19				
Siegfried Holding AG	4,119	4,327,834	2.00				
		<b>6,901,892</b>	<b>3.19</b>				
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>215,839,471</b>	<b>99.59</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	45,907	EUR	43,773	15/01/2025	541
State Street	EUR	1,524	USD	1,600	15/01/2025	(20)
				<b>Total</b>		<b>521</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Services financiers	9.30
Internet, logiciels et services informatiques	9.08
Assurance	7.76
Alimentation et boissons	7.09
Banques	6.63
Médias	5.52
Matériaux et produits de construction	5.46
Soins de santé	4.38
Technologie	4.24
Machines	3.59
Distribution et grossistes	3.48
Services diversifiés	2.96
Immobilier	2.86
Ingénierie et construction	2.81
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.62
Trafic et transports	2.37
Communications	2.26
Produits ménagers et biens de consommation durables	2.24
Fournitures et services commerciaux	2.12
Hygiène personnelle	1.94
Mines et métaux	1.93
Appareils et composants électriques	1.84
Produits chimiques	1.68
Industrie	1.64
Vente au détail	1.49
Fonds de placement de type ouvert	1.32
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1.23
Industrie automobile	1.07
<b>Total</b>	<b>100.91</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Siemens AG	55,411	10,819,213	1.82	Microsoft Corp	62,363	26,286,004	4.41				
		<b>10,819,213</b>	<b>1.82</b>	Nextera Energy Inc	89,415	6,410,161	1.08				
<b>Canada</b>											
Waste Connections Inc	17,239	2,957,868	0.50	Nvidia Corp	199,698	26,817,444	4.50				
		<b>2,957,868</b>	<b>0.50</b>	Palo Alto Networks Inc	36,498	6,641,176	1.12				
<b>Danemark</b>											
Novo Nordisk AS	124,040	10,751,190	1.81	Prologis Trust Inc	69,744	7,371,941	1.24				
		<b>10,751,190</b>	<b>1.81</b>	Qualcomm Inc	36,736	5,643,384	0.95				
<b>Espagne</b>											
Iberdrola SA	535,342	7,372,811	1.24	Republic Services Inc	44,953	9,043,645	1.52				
		<b>7,372,811</b>	<b>1.24</b>	Salesforce.com Inc	48,696	16,280,534	2.74				
<b>Etats-Unis</b>											
Alphabet Inc C shares	162,309	30,910,125	5.19	Service Corp International	29,957	2,391,168	0.40				
Amazon.com Inc	127,819	28,042,209	4.71	Servicenow Inc	18,112	19,200,893	3.23				
American Express Co	51,816	15,378,471	2.59	Teradyne Inc	40,970	5,158,942	0.87				
Apple Computer Inc	65,242	16,337,902	2.75	Thermo Fisher Scientific Inc	20,646	10,740,669	1.81				
Applied Materials Inc	36,456	5,928,839	1.00	Trex Company Inc	72,372	4,995,839	0.84				
Autodesk Inc	16,814	4,969,714	0.84	UBER Technologies Inc	140,891	8,498,545	1.43				
Becton Dickinson & Co	38,229	8,673,013	1.46	Unitedhealth Group Inc	19,124	9,674,067	1.63				
Boston Scientific Corp	144,362	12,894,414	2.17	Visa Inc	47,901	15,138,632	2.55				
Broadcom Inc	64,302	14,907,776	2.51	Zebra Technologies Corp	28,672	11,073,700	1.86				
Cadence Design Sys Inc	22,615	6,794,903	1.14	Zoetis Inc	35,621	5,803,730	0.98				
Deckers Outdoor Corp	13,505	2,742,730	0.46			<b>420,292,347</b>	<b>70.68</b>				
Dexcom Inc	93,013	7,233,621	1.22	<b>France</b>							
Facebook Inc	7,582	4,439,337	0.75	L'Oréal SA	14,100	4,991,198	0.84				
Fiserv Inc	80,892	16,616,835	2.79	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	8,958	5,894,904	0.99				
Global Payments Inc	71,214	7,980,241	1.34	Schneider Electric SA	29,276	7,302,956	1.23				
Globus Medical Inc A	129,732	10,730,134	1.80			<b>18,189,058</b>	<b>3.06</b>				
Intuit Inc	12,531	7,875,734	1.32	<b>Hong Kong</b>							
Intuitive Surgical Inc	21,952	11,458,066	1.93	AIA Group Ltd	704,100	5,103,126	0.86				
Linde Plc	21,993	9,207,809	1.55			<b>5,103,126</b>	<b>0.86</b>				
<b>Japon</b>											
Fanuc Ltd	204,300	5,343,203	0.90								
Keyence Corp	27,900	11,353,900	1.91								
Nintendo Co Ltd	98,600	5,749,398	0.97								
Sony Corp	326,400	6,887,153	1.16								
						<b>29,333,654</b>	<b>4.94</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Pays-Bas</b>			
ASML Holding NV	8,813	6,193,722	1.04
NXP Semiconductors NV	18,519	3,849,174	0.65
		<b>10,042,896</b>	<b>1.69</b>
<b>Royaume-Uni</b>			
Astrazeneca Plc	39,715	5,206,685	0.88
London Stock Exchange Group Plc	75,713	10,700,770	1.80
National Grid Plc	987,624	11,750,552	1.98
Unilever Plc	125,424	7,127,626	1.20
		<b>34,785,633</b>	<b>5.86</b>
<b>Singapour</b>			
Trip.com Group Ltd	94,400	6,562,349	1.10
		<b>6,562,349</b>	<b>1.10</b>
<b>Suisse</b>			
Julius Baer Group Ltd	86,591	5,604,886	0.94
OMV AG	188,483	10,323,214	1.74
		<b>15,928,100</b>	<b>2.68</b>
<b>Taiwan</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	383,000	12,558,526	2.11
		<b>12,558,526</b>	<b>2.11</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>584,696,771</b>	<b>98.35</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>584,696,771</b>	<b>98.35</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>584,696,771</b>	<b>98.35</b>
Liquidités et instruments assimilés		12,150,888	2.04
Autres éléments de passif, nets		(2,313,320)	(0.39)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>594,534,339</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
State Street	USD	20,116,747	EUR	19,326,022	15/01/2025	94,991
State Street	EUR	218,224,032	USD	228,884,418	15/01/2025	(2,804,361)
				<b>Total</b>		<b>(2,709,370)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	28.46
Soins de santé	12.86
Technologie	10.58
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	8.65
Services financiers	6.21
Communications	5.68
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3.67
Appareils et composants électriques	3.55
Services publics	1.98
Pétrole et gaz	1.74
Produits chimiques	1.55
Emprunts d'Etat et supranationaux	1.52
Fournitures et services commerciaux	1.34
Immobilier	1.24
Alimentation et boissons	1.20
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.16
Hôtels, restaurants et loisirs	1.10
Sociétés holding	0.99
Banques	0.94
Industrie	0.87
Assurance	0.86
Matériaux et produits de construction	0.84
Services diversifiés	0.50
Biens de consommation cycliques	0.46
Biens de consommation non cycliques	0.40
<b>Total</b>	<b>98.35</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>ACTIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Allianz AG	212,561	62,896,800	4.47				
Deutsche Telekom AG	1,320,897	38,160,714	2.71	<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
Infineon Technologies AG	427,756	13,431,538	0.95	<b>Hong Kong</b>			
Merck KgaA	109,928	15,378,927	1.09	Prudential Plc	1,678,312	12,930,194	0.92
		<b>129,867,979</b>	<b>9.22</b>			<b>12,930,194</b>	<b>0.92</b>
<b>Danemark</b>							
Novo Nordisk AS	443,749	37,143,432	2.64	<b>Irlande</b>			
		<b>37,143,432</b>	<b>2.64</b>	Kerry Group Plc	278,235	25,945,414	1.84
<b>Espagne</b>							
Amadeus IT Holding SA	340,566	23,226,601	1.65	<b>Italie</b>			
Cellnex Telecom SA	739,452	22,560,681	1.60	Finecobank SpA	901,881	15,142,582	1.08
Iberdrola SA	1,725,780	22,952,874	1.63	Intesa Sanpaolo SpA	10,112,663	39,065,217	2.78
		<b>68,740,156</b>	<b>4.88</b>	Prysmian SpA	449,914	27,741,697	1.97
<b>Finlande</b>						<b>81,949,496</b>	<b>5.83</b>
Outotec OYJ	1,838,666	16,511,221	1.17	<b>Pays-Bas</b>			
		<b>16,511,221</b>	<b>1.17</b>	ASML Holding NV	114,951	78,017,244	5.56
<b>France</b>				Heineken NV	296,250	20,352,375	1.45
Air Liquide SA	170,366	26,733,833	1.90	ING Groep NV	1,644,456	24,880,619	1.77
BNP Paribas SA	552,823	32,738,178	2.33			<b>123,250,238</b>	<b>8.78</b>
Cap Gemini SA	74,315	11,752,917	0.84	<b>Royaume-Uni</b>			
Compagnie de St Gobain SA	484,672	41,536,390	2.95	Ashtead Group Plc	682,641	40,992,511	2.91
Dassault Systemes	347,213	11,631,636	0.83	Astrazeneca Plc	531,735	67,321,203	4.79
Legrand SA	128,473	12,081,601	0.86	Compass Group Plc	1,226,341	39,483,187	2.81
L'Oréal SA	43,312	14,806,207	1.05	HSBC Holdings Plc	2,079,581	19,751,694	1.40
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	44,163	28,065,586	2.00	Informa Plc	3,009,790	29,063,615	2.07
Michelin SCA	473,880	15,069,384	1.07	National Grid Plc	3,166,924	36,387,662	2.59
Publicis Groupe SA	349,361	35,984,183	2.56	Relx Plc	901,031	39,547,552	2.81
Sanofi-Aventis SA	374,944	35,147,251	2.50	SSE Plc	1,460,440	28,332,245	2.01
Schneider Electric SA	143,907	34,667,196	2.46	Tesco PLC	4,220,750	18,801,143	1.34
TotalEnergies SE	484,419	25,853,442	1.84	Unilever Plc	534,779	29,348,672	2.09
		<b>326,067,804</b>	<b>23.19</b>			<b>349,029,484</b>	<b>24.82</b>
<b>Suède</b>							
Assa Abloy AB	492,233	14,059,499	1.00				
Atlas Copco AB	860,665	12,701,420	0.90				
Volvo Treasury AB	336,767	7,905,924	0.56				
				<b>34,666,843</b>		<b>2.46</b>	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Suisse</b>			
DSM Firmenich AG	104,281	10,190,339	0.72
Julius Baer Group Ltd	557,632	34,857,128	2.48
Lonza Group AG Reg	58,545	33,426,767	2.38
Nestle SA	222,609	17,762,758	1.26
Roche Holding AG	134,943	36,740,336	2.61
SGS SA	139,329	13,493,099	0.96
UBS Group AG	915,908	27,064,723	1.92
		<b>173,535,150</b>	<b>12.33</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>1,379,637,411</b>	<b>98.08</b>
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>France</b>			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	13,837	35,692,020	2.54
		<b>35,692,020</b>	<b>2.54</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>35,692,020</b>	<b>2.54</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>1,415,329,431</b>	<b>100.62</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>1,415,329,431</b>	<b>100.62</b>
Liquidités et instruments assimilés		2,914,652	0.21
Autres éléments de passif, nets		(11,643,810)	(0.83)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>1,406,600,273</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	13.76
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	13.40
Appareils et composants électriques	8.93
Alimentation et boissons	7.98
Médias	7.44
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	6.51
Assurance	5.39
Communications	4.31
Soins de santé	3.66
Matériaux et produits de construction	2.95
Fournitures et services commerciaux	2.91
Hôtels, restaurants et loisirs	2.81
Produits chimiques	2.62
Services publics	2.59
Fonds de placement de type ouvert	2.54
Internet, logiciels et services informatiques	2.48
Sociétés holding	2.00
Pétrole et gaz	1.84
Industrie automobile	1.63
Mines et métaux	1.17
Fabrications métalliques et matériel informatique	1.00
Services diversifiés	0.96
Machines	0.90
Technologie	0.84
<b>Total</b>	<b>100.62</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Allianz AG	136,000	40,242,400	3.82	Pernod Ricard SA	96,000	10,382,400	0.99				
Deutsche Telekom AG	933,000	26,954,370	2.56	Publicis Groupe SA	428,000	43,634,600	4.14				
Merck KgaA	96,000	13,430,400	1.28	Sanofi-Aventis SA	302,000	28,128,280	2.67				
		<b>80,627,170</b>	<b>7.66</b>	Schneider Electric SA	253,000	60,568,200	5.75				
<b>Belgique</b>				Société Générale SA	500,000	13,437,500	1.28				
KBC Groep NV	232,000	17,256,160	1.64	Sodexo SA	160,000	12,608,000	1.20				
Syensqo SA	123,000	8,541,120	0.81	Spie SA	557,000	16,476,060	1.56				
		<b>25,797,280</b>	<b>2.45</b>	Veolia Environnement SA	645,000	17,311,800	1.64				
<b>Espagne</b>				Vinci SA	216,000	21,323,520	2.02				
Amadeus IT Holding SA	242,000	16,354,360	1.55			<b>521,629,510</b>	<b>49.53</b>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,140,000	29,421,800	2.79	<b>Italie</b>							
Corporacion Acciona Energias Renova SA	473,000	8,381,560	0.80	Finecobank SpA	2,042,000	34,285,180	3.26				
Iberdrola SA	3,241,000	42,829,815	4.07	Intesa Sanpaolo SpA	13,590,000	52,498,170	4.99				
Inditex SA	640,000	31,769,600	3.02	Prysmian SpA	471,000	29,041,860	2.76				
		<b>128,757,135</b>	<b>12.23</b>	Technoprobe SpA	1,128,000	6,480,360	0.62				
<b>France</b>				Terna SpA	1,744,000	13,289,280	1.26				
Air Liquide SA	183,000	28,295,460	2.69			<b>135,594,850</b>	<b>12.89</b>				
BioMerieux SA	112,000	11,468,800	1.09	<b>Pays-Bas</b>							
BNP Paribas SA	477,000	28,014,210	2.66	ASML Holding NV	110,000	73,909,000	7.01				
Bureau Veritas SA	506,000	14,653,760	1.39	Heineken NV	183,000	12,509,880	1.19				
Cap Gemini SA	80,000	12,416,000	1.18	Koninklijke Ahold Delhaize NV	442,000	13,812,500	1.31				
Compagnie de St Gobain SA	375,000	32,085,000	3.05	Stellantis NV	1,351,000	17,000,984	1.61				
Danone SA	217,000	13,996,500	1.33			<b>117,232,364</b>	<b>11.12</b>				
Dassault Systemes	692,000	22,794,480	2.16	<b>Suisse</b>							
Edenred SE	413,000	12,745,180	1.21	DSM Firmenich AG	169,000	16,352,440	1.55				
Essilor International SA	112,000	26,017,600	2.47			<b>16,352,440</b>	<b>1.55</b>				
Legrand SA	231,000	21,543,060	2.05	<b>TOTAL DES ACTIONS</b>							
L'Oréal SA	72,000	24,292,800	2.31								
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	66,000	41,533,800	3.94								
Michelin SCA	250,000	7,902,500	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>France</b>			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	9,914	25,567,092	2.43
		<b>25,567,092</b>	<b>2.43</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>25,567,092</b>	<b>2.43</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>1,051,557,841</b>	<b>99.86</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>1,051,557,841</b>	<b>99.86</b>
Liquidités et instruments assimilés		2,754,495	0.26
Autres éléments de passif, nets		(1,248,296)	(0.12)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>1,053,064,040</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	16.62
Appareils et composants électriques	15.89
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	7.01
Alimentation et boissons	6.02
Soins de santé	5.87
Produits chimiques	5.05
Médias	4.14
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3.95
Sociétés holding	3.94
Assurance	3.82
Internet, logiciels et services informatiques	3.71
Ingénierie et construction	3.58
Matériaux et produits de construction	3.05
Textiles, vêtements et articles en cuir	3.02
Fournitures et services commerciaux	2.60
Communications	2.56
Approvisionnement en eau et en énergie	2.44
Fonds de placement de type ouvert	2.43
Industrie automobile	2.36
Technologie	1.80
<b>Total</b>	<b>99.86</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	900,000	949,294	0.76	Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	600,000	600,393	0.48				
		<b>949,294</b>	<b>0.76</b>			<b>600,393</b>	<b>0.48</b>				
<b>Australie</b>											
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 16/09/2031	500,000	588,622	0.47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	700,000	736,223	0.59				
Scentre Group 4.375% 28/05/2030	800,000	771,560	0.62	Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	900,000	990,141	0.79				
Westpac Banking Corp FRN 18/11/2036	1,200,000	1,015,796	0.82	Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	200,000	187,771	0.15				
		<b>2,375,978</b>	<b>1.91</b>	Banco Santander SA FRN 24/03/2028	800,000	783,986	0.63				
<b>Autriche</b>											
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	900,000	964,736	0.77	Caixabank SA FRN 09/02/2032	700,000	752,858	0.60				
		<b>964,736</b>	<b>0.77</b>	Cellnex Finance Company SA 3.875% 07/07/2041	900,000	689,194	0.55				
<b>Canada</b>											
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	1,400,000	894,513	0.72	4,140,173		<b>4,140,173</b>	<b>3.31</b>				
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	1,000,000	914,973	0.73	<b>Etats-Unis</b>							
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	1,000,000	994,039	0.80	Alcon Finance Plc 5.375% 06/12/2032	900,000	899,970	0.72				
		<b>2,803,525</b>	<b>2.25</b>	Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	1,200,000	957,107	0.77				
<b>Chili</b>				Amcor Flexibles North America Inc 2.69% 25/05/2031	1,100,000	945,945	0.76				
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	1,100,000	932,558	0.75	American Express Co FRN 26/05/2033	900,000	877,894	0.70				
Banco de Chile 2.99% 09/12/2031	1,100,000	931,326	0.75	Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	900,000	875,443	0.70				
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,000,000	982,780	0.79	Analog Devices Inc 2.1% 01/10/2031	900,000	754,205	0.61				
		<b>2,846,664</b>	<b>2.29</b>	Ares Capital Corp 2.875% 15/06/2027	1,100,000	1,046,794	0.84				
<b>Etats-Unis</b>				AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	500,000	550,027	0.44				
				AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	500,000	484,655	0.39				
				Bank of America Corp FRN 24/05/2032	1,100,000	997,170	0.80				
				Berry Global Inc 5.65% 15/01/2034	1,000,000	1,003,420	0.81				
				Bimbo Bakeries USA Inc 6.4% 15/01/2034	1,000,000	1,043,570	0.84				
				BP Capital Markets America 2.721% 12/01/2032	1,000,000	855,995	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Capital One Financial Corp FRN 29/07/2032	1,300,000	1,050,297	0.84	Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	900,000	793,060	0.64
Cheniere Energy Inc 5.65% 15/04/2034	1,100,000	1,107,050	0.89	Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032	500,000	446,210	0.36
Citizens Financial Group FRN 23/01/2030	1,000,000	1,015,053	0.81	Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	500,000	526,218	0.42
Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	500,000	483,107	0.39	Intuit Inc 5.2% 15/09/2033	700,000	701,702	0.56
Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	350,000	390,866	0.31	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	600,000	620,860	0.50
Commonwealth Edison Co 4.9% 01/02/2033	900,000	881,547	0.71	JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	900,000	994,976	0.80
Consolidated Edison Co 3.85% 15/06/2046	700,000	536,410	0.43	Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	681,000	670,158	0.54
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	600,000	513,160	0.41	Kinder Morgan Inc 2% 15/02/2031	700,000	586,319	0.47
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	900,000	878,281	0.70	Laboratory Corporation of American Holdings 2.95% 01/12/2029	1,000,000	907,741	0.73
Daimler Truck Finance NA LLC 5.125% 25/09/2029	600,000	602,567	0.48	Lowes Companies Inc 3.75% 01/04/2032	1,100,000	1,007,803	0.81
Dell Inc 5.75% 01/02/2033	1,000,000	1,027,678	0.82	LYB International Finance III 5.625% 15/05/2033	1,000,000	1,010,158	0.81
Eastman Chemical Co 5% 01/08/2029	454,000	452,908	0.36	Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	800,000	788,349	0.63
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	700,000	582,063	0.47	Masco Corp 1.5% 15/02/2028	1,000,000	902,134	0.72
Eli Lilly & Co 5% 09/02/2054	900,000	827,716	0.66	Morgan Stanley FRN 07/05/2032	1,000,000	1,012,946	0.81
Eversource Energy Corp 3.45% 15/01/2050	1,300,000	889,966	0.71	New York Life Global Funding 4.55% 28/01/2033	900,000	860,586	0.69
Extra Space Storage LP 5.9% 15/01/2031	1,000,000	1,031,969	0.83	Oncor Electric Delivery 5.65% 15/11/2033	900,000	923,329	0.74
Fifth Third Bancorp FRN 28/07/2030	1,000,000	980,082	0.79	Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	900,000	926,609	0.74
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14/02/2030	800,000	852,016	0.68	Oracle Corp 3.95% 25/03/2051	700,000	519,071	0.42
General Electric Co 5.875% 14/01/2038	400,000	412,655	0.33	Oracle Corp 4% 15/07/2046	200,000	154,069	0.12
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	1,000,000	1,007,445	0.81	Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	300,000	322,689	0.26
Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	800,000	867,868	0.70	PNC Financial Services Group FRN 24/01/2034	1,000,000	974,579	0.78
Goldman Sachs Group Inc 1% 18/03/2033	1,100,000	958,174	0.77	Public Service Electric 5.45% 01/03/2054	1,000,000	969,796	0.78
GSK Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	1,000,000	905,784	0.73	Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/06/2031	1,098,000	953,190	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Republic Services Inc 2.375% 15/03/2033	1,100,000	891,570	0.72	WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	1,000,000	923,126	0.74				
Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	1,200,000	990,973	0.80	Wells Fargo & Company FRN 04/05/2030	1,000,000	975,744	0.78				
Simon Property Group LP 2.45% 13/09/2029	800,000	719,706	0.58			<b>63,393,482</b>	<b>50.86</b>				
Simon Property Group Lp 2.65% 01/02/2032	300,000	255,432	0.20	<b>France</b>							
Stellantis Fin Us Inc 2.691% 15/09/2031	1,200,000	985,593	0.79	Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	900,000	764,786	0.61				
Sysco Corp 6% 17/01/2034	700,000	734,173	0.59	Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	185,519	0.15				
T Mobile USA Inc 5.15% 15/04/2034	900,000	885,858	0.71	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	1,000,000	966,049	0.78				
Target Corp 6.5% 15/10/2037	400,000	440,453	0.35	BNP Paribas SA 2.875% 24/02/2029	500,000	574,344	0.46				
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	300,000	319,135	0.26	BPCE SA 5.25% 16/04/2029	500,000	618,629	0.50				
The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	900,000	949,436	0.76	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 2.125% 16/09/2029	1,000,000	975,710	0.78				
Triton Container 3.25% 15/03/2032	986,000	837,084	0.67	Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	500,000	446,642	0.36				
UDR Inc 3.2% 15/01/2030	600,000	549,520	0.44	Crédit Agricole SA FRN 09/12/2031	500,000	582,485	0.47				
UDR Inc 5.125% 01/09/2034	400,000	388,188	0.31	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	707,947	0.57				
Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	800,000	694,510	0.56	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	200,000	193,982	0.16				
Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	270,138	0.22	Électricité de France SA 5.5% 27/03/2037	500,000	590,469	0.47				
Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	600,000	486,983	0.39	Électricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	436,963	0.35				
US Bancorp FRN 03/11/2036	800,000	648,156	0.52	La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	500,000	477,350	0.38				
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	700,000	721,362	0.58	La Banque Postale 2% 13/07/2028	500,000	494,731	0.40				
Verizon Communications Inc 1.85% 18/05/2040	800,000	651,099	0.52	Société Générale SA 3% 22/01/2030	500,000	446,027	0.36				
Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	300,000	268,014	0.22	Société Générale SA FRN 10/01/2029	600,000	614,568	0.49				
Walt Disney Co 7% 01/03/2032	800,000	894,495	0.72			<b>9,076,201</b>	<b>7.29</b>				
Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/03/2032	900,000	793,325	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Irlande</b>											
Aercap Ireland Cap/Globa 5.3% 19/01/2034	1,000,000	981,108	0.79	DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	400,000	314,325	0.25				
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	892,000	837,017	0.67	DH Europe Finance SA 3.25% 15/11/2039	500,000	389,747	0.31				
Smurfit Westrock Finance 5.418% 15/01/2035	1,000,000	993,308	0.80	Repsol Europe Finance 0.375% 06/07/2029	400,000	370,171	0.30				
		<b>2,811,433</b>	<b>2.26</b>	Repsol Europe Finance 0.875% 06/07/2033	700,000	595,283	0.48				
<b>Italie</b>											
A2A SpA 1% 02/11/2033	1,200,000	1,009,998	0.81			<b>1,669,526</b>	<b>1.34</b>				
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	200,000	195,670	0.16	<b>Mexique</b>							
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	906,000	883,277	0.71	Coca Cola Femsa SAB Cv 1.85% 01/09/2032	900,000	705,843	0.57				
ENI SpA 3.875% 15/01/2034	500,000	530,916	0.43	Comision Federal De Electricidad 6.45% 24/01/2035	318,000	300,777	0.24				
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	900,000	984,372	0.79	Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	800,000	681,688	0.55				
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28/11/2033	400,000	433,436	0.35			<b>1,688,308</b>	<b>1.36</b>				
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	500,000	562,040	0.45	<b>Norvège</b>							
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	500,000	489,988	0.39	Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034	1,000,000	940,007	0.75				
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	324,869	0.26	DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	1,000,000	951,562	0.76				
Snam SpA 0.625% 30/06/2031	600,000	527,241	0.42			<b>1,891,569</b>	<b>1.51</b>				
Snam SpA 3.875% 19/02/2034	500,000	530,124	0.43	<b>Pays-Bas</b>							
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	800,000	856,673	0.69	ABN Amro Bank NV FRN 13/03/2037	200,000	169,262	0.14				
Unicredit SpA 4.625% 12/04/2027	800,000	789,765	0.63	ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	900,000	810,432	0.65				
		<b>8,118,369</b>	<b>6.52</b>	American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	900,000	948,744	0.76				
<b>Japon</b>				Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	500,000	609,437	0.49				
Asahi Group Holdings Ltd 0.541% 23/10/2028	700,000	665,905	0.53	Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 14/09/2027	300,000	375,577	0.30				
		<b>665,905</b>	<b>0.53</b>	Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	700,000	813,813	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Pays-Bas (suite)</b>											
Enel Finance International NV 7.5% 14/10/2032	900,000	1,003,390	0.81	APX Group Inc 3.25% 01/03/2032	1,200,000	1,035,750	0.83				
Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	1,000,000	826,682	0.66	UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	600,000	583,228	0.47				
		<b>5,557,337</b>	<b>4.46</b>	UBS Group AG FRN 11/02/2032	400,000	330,281	0.27				
<b>Pérou</b>											
Consorcio Transmantaro SA 4.7% 16/04/2034	1,000,000	931,600	0.75			<b>1,949,259</b>	<b>1.57</b>				
		<b>931,600</b>	<b>0.75</b>	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>122,773,156</b>	<b>98.53</b>				
<b>Royaume-Uni</b>											
Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	600,000	658,460	0.53	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	900,000	890,926	0.71	<b>Etats-Unis</b>							
Barclays Bank Plc FRN 24/06/2031	1,100,000	955,736	0.77	United States Treasury Bill 0% 30/10/2025	158,900	153,609	0.12				
Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	500,000	624,021	0.50	United States Treasury Bill 0.01% 02/10/2025	220,600	213,875	0.17				
Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	800,000	778,296	0.62	United States Treasury Bill 0.01% 28/11/2025	212,400	204,705	0.16				
Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	900,000	879,624	0.71			<b>572,189</b>	<b>0.45</b>				
Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	800,000	768,650	0.62	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET</b>		<b>572,189</b>	<b>0.45</b>				
Natwest Group Plc FRN 08/05/2030	700,000	675,577	0.54	<b>SUPRANATIONAUX</b>							
Prudential Plc FRN 03/11/2033	1,300,000	1,182,700	0.96	<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>							
Santander UK FRN 10/01/2029	1,000,000	1,030,914	0.83	<b>France</b>							
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	382,000	368,295	0.30	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	3	142,993	0.11				
Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	600,000	578,640	0.46			<b>142,993</b>	<b>0.11</b>	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE</b>		<b>142,993</b>	<b>0.11</b>
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	391,170	0.31	<b>OUVERT</b>							
Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	600,000	556,395	0.45	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
		<b>10,339,404</b>	<b>8.31</b>								
<b>Total du portefeuille-titres</b>								<b>123,488,338</b>	<b>99.09</b>		
Liquidités et instruments assimilés								591,089	0.47		
Autres actifs nets								548,876	0.44		
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>								<b>124,628,303</b>	<b>100.00</b>		

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	471,608	EUR	449,694	15/01/2025	5,724
State Street	USD	63,409	GBP	49,974	15/01/2025	828
State Street	USD	186,164	CHF	164,853	15/01/2025	4,073
State Street	EUR	41,411,390	USD	43,434,634	15/01/2025	(532,442)
State Street	GBP	33,001,959	USD	41,876,120	15/01/2025	(548,776)
State Street	CHF	36,924,344	USD	41,702,531	15/01/2025	(917,052)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Barclays Bank	GBP	1,300,000	USD	1,641,074	14/02/2025	(13,503)
Ireland Plc						
HSBC	USD	32,204,528	EUR	30,300,000	14/02/2025	774,332
HSBC	USD	7,082,364	GBP	5,600,000	14/02/2025	71,292
HSBC	USD	285,266	CAD	400,000	14/02/2025	6,703
Société Générale	USD	715,384	CAD	1,000,000	14/02/2025	18,977
UBS Europe SE	USD	1,055,650	EUR	1,000,000	14/02/2025	18,350
Deutsche Bank AG	EUR	1,600,000	USD	1,695,468	14/02/2025	(35,788)
				<b>Total</b>		<b>(1,147,282)</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	4	462,937	27/03/2025	(14,578)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	(80)	(8,700,000)	20/03/2025	111,609
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(10)	(1,220,440)	06/03/2025	8,388
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(23)	(3,178,074)	06/03/2025	50,015
CAN 10YR BOND FUT MAR25	CAD	16	1,364,038	20/03/2025	24,364
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	77	15,831,922	31/03/2025	6,617
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	70	8,323,438	20/03/2025	(375,703)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(142)	(15,806,375)	20/03/2025	302,859
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	71	7,865,591	06/03/2025	(17,277)
			<b>Total</b>		<b>96,294</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	25.06
Services financiers	19.72
Industrie	19.70
Appareils et composants électriques	7.85
Communications	4.49
Soins de santé	2.71
Industrie automobile	2.43
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.18
Technologie	2.01
Pétrole et gaz	1.58
Immobilier	1.46
Alimentation et boissons	1.33
Vente au détail	1.26
Assurance	1.12
Ingénierie et construction	0.75
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.72
Trafic et transports	0.72
Internet, logiciels et services informatiques	0.56
Papier et industrie du bois	0.55
Matériaux et produits de construction	0.53
Biens de consommation non cycliques	0.53
Services publics	0.48
MBS et ABS	0.45
Industrie manufacturière - divers	0.33
Médias	0.31
Industrie aérospatiale et défense	0.15
Fonds de placement de type ouvert	0.11
<b>Total</b>	<b>99.09</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027	4,100,000	4,300,777	1.32	Amadeus IT Group SA 1.5% 09/04/2025	1,700,000	2,173,433	0.67
Nordex SE 4.25% 14/04/2030	1,700,000	1,869,592	0.58	Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	1,600,000	1,658,016	0.51
Zalando SE 0.05% 06/08/2025	11,700,000	11,482,615	3.52	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	4,500,000	3,965,130	1.22
		<b>17,652,984</b>	<b>5.42</b>	Iberdrola Finanzas SAU 0.8% 07/12/2027	2,400,000	2,656,944	0.82
						<b>10,453,523</b>	<b>3.22</b>
<b>Belgique</b>							
Umicore SA 0.01% 23/06/2025	9,100,000	8,888,153	2.73	Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	4,050,000	3,932,861	1.21
		<b>8,888,153</b>	<b>2.73</b>	Alnylam Pharmaceuticals 1% 15/09/2027	2,300,000	2,374,786	0.73
<b>Canada</b>							
Shopify Inc 0.125% 01/11/2025	6,383,000	6,288,996	1.94	American Water Capital C 3.625% 15/06/2026	2,230,000	2,128,697	0.66
		<b>6,288,996</b>	<b>1.94</b>	Axon Enterprise Inc 0.5% 15/12/2027	1,250,000	3,150,686	0.97
<b>Chine</b>							
Alibaba Group Holding 0.5% 01/06/2031	7,390,000	7,623,083	2.35	Bridgebio Pharma Inc 2.5% 15/03/2027	1,170,000	1,186,745	0.37
JD.com Inc 0.25% 01/06/2029	3,100,000	3,181,040	0.98	Centrus Energy Corp 2.25% 01/11/2030	2,200,000	2,019,623	0.62
Kingsoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	18,000,000	2,480,481	0.76	Coinbase Global Inc 0.25% 01/04/2030	2,374,000	2,447,516	0.75
Lenovo Group Ltd 2.5% 26/08/2029	2,971,000	3,737,750	1.15	Coinbase Global Inc 0.5% 01/06/2026	2,380,000	2,413,397	0.74
Ping An Insurance Group 0.875% 22/07/2029	5,800,000	6,776,898	2.09	Cytokinetics Inc 3.5% 01/07/2027	1,350,000	1,572,440	0.48
		<b>23,799,252</b>	<b>7.33</b>	Datadog Inc 0.01% 01/12/2029	366,000	341,371	0.11
<b>Corée (République de)</b>							
SK Hynix Inc 1.75% 11/04/2030	2,200,000	3,259,994	1.00	Datadog Inc 0.125% 15/06/2025	1,130,000	1,704,516	0.52
		<b>3,259,994</b>	<b>1.00</b>	Exact Sciences Corp 2% 01/03/2030	3,850,000	3,827,283	1.18
<b>Etats-Unis</b>							
Federal Realty OP LP 3.25% 15/01/2029				Federal Realty OP LP 3.25% 15/01/2029	4,000,000	3,927,494	1.21
Fluor Corp 1.125% 15/08/2029				Fluor Corp 1.125% 15/08/2029	3,700,000	4,507,532	1.39
Freshpet Inc 3% 01/04/2028				Freshpet Inc 3% 01/04/2028	1,970,000	4,204,708	1.29
Guidewire Software Inc 1.25% 01/11/2029				Guidewire Software Inc 1.25% 01/11/2029	4,033,000	3,804,262	1.17
Guidewire Software Inc 1.25% 15/03/2025				Guidewire Software Inc 1.25% 15/03/2025	1,500,000	2,145,340	0.66

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Hubspot Inc 0.375% 01/06/2025	325,000	771,777	0.24	Transmedics Group Inc 1.5% 01/06/2028	1,000,000	994,437	0.31				
Insulet Corp 0.375% 01/09/2026	1,600,000	1,951,892	0.60	UBER Technologies Inc 0.01% 15/12/2025	4,950,000	4,831,783	1.49				
Ionis Pharmaceuticals IN 1.75% 15/06/2028	3,065,000	2,933,017	0.90	UBER Technologies Inc 0.875% 01/12/2028	8,804,000	9,353,326	2.87				
Jpmorgan Chase Financial 0.01% 29/04/2025	3,400,000	5,057,500	1.56	Upstart Holdings Inc 1% 15/11/2030	1,150,000	1,063,930	0.33				
Lantheus Holdings Anleihe 2.625% 15/12/2027	3,250,000	4,192,484	1.29	Vail Resorts Inc 0.01% 01/01/2026	6,200,000	5,695,557	1.75				
Liberty Media Corporation 2.25% 15/08/2027	3,200,000	3,809,251	1.17	Wayfair Inc 3.25% 15/09/2027	3,070,000	3,168,133	0.97				
Liberty Media Corporation 2.375% 30/09/2053	4,500,000	5,879,768	1.81	Welltower Inc 2.75% 15/05/2028	4,940,000	6,471,090	1.99				
Live Nation Entertainment 2.875% 15/01/2030	732,000	713,267	0.22	Workiva Inc 1.25% 15/08/2028	4,600,000	4,718,831	1.45				
Mara Holdings Inc 0% 01/03/2030	700,000	581,024	0.18	Zscaler Inc 0.125% 01/07/2025	2,196,000	2,628,817	0.81				
Microstrategy Inc 0.01% 01/12/2029	2,500,000	1,952,559	0.60			<b>158,523,717</b>	<b>48.78</b>				
MKS Instruments Inc 1.25% 01/06/2030	1,850,000	1,735,623	0.53	<b>France</b>							
Nextera Energy Capital Holdings 3% 01/03/2027	6,841,000	7,666,808	2.36	Safran SA 0% 01/04/2028	1,666,600	3,706,152	1.14				
ON Semiconductor Corp 0.5% 01/03/2029	2,900,000	2,639,882	0.81	Schneider Electric SA 1.625% 28/06/2031	3,500,000	3,732,890	1.15				
Palo Alto Networks 0.375% 01/06/2025	1,100,000	3,887,743	1.20	Schneider Electric SA 1.97% 27/11/2030	4,600,000	5,878,294	1.81				
Parsons 2.625% 01/03/2029	3,280,000	3,729,412	1.15			<b>13,317,336</b>	<b>4.10</b>				
Repligen Corp 1% 15/12/2028	1,700,000	1,682,762	0.52	<b>Hong Kong</b>							
Rivian Automotive Inc 4.625% 15/03/2029	5,780,000	5,694,095	1.75	Xiaomi Best Time International Ltd 0.01% 17/12/2027	2,600,000	2,808,803	0.86				
Sarepta Therapeutics Inc 1.25% 15/09/2027	2,590,000	2,753,879	0.85			<b>2,808,803</b>	<b>0.86</b>				
Shift4 Payments Inc 0% 15/12/2025	1,300,000	1,692,322	0.52	<b>Iles Cayman</b>							
Snowflake Inc 0.01% 01/10/2027	6,870,000	7,848,120	2.41	Li Auto Inc 0.25% 01/05/2028	2,300,000	2,539,329	0.78				
Sofi Technologies Inc 1.25% 15/03/2029	1,100,000	1,910,484	0.59			<b>2,539,329</b>	<b>0.78</b>				
Spotify USA Inc 0% 15/03/2026	3,100,000	3,201,098	0.99	<b>Israël</b>							
Stillwater Mining Company 4.25% 28/11/2028	1,800,000	1,623,789	0.50	Wix Ltd 0.01% 15/08/2025	6,900,000	6,460,212	1.99				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Italie</b>											
Davide Campari - Milano SpA 2.375% 17/01/2029	2,300,000	2,199,398	0.68	Singapour							
		<b>2,199,398</b>	<b>0.68</b>	Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025	2,000,000	1,876,274	0.58				
<b>Japon</b>											
Daifuku Co 0.01% 13/09/2030	700,000,000	5,136,986	1.58	Trip.Com Group Ltd 0.75% 15/06/2029	4,300,000	5,121,630	1.58				
Resonac Holdings 0.01% 29/12/2028	220,000,000	1,549,390	0.48	Trip.com Group Ltd 1.5% 01/07/2027	1,600,000	1,672,005	0.51				
Sanrio Company Ltd 0.01% 14/12/2028	200,000,000	2,693,254	0.83			<b>8,669,909</b>	<b>2.67</b>				
		<b>9,379,630</b>	<b>2.89</b>	<b>Suède</b>							
<b>Jersey</b>											
Goldman Sachs Finance Corp INTL 0% 10/05/2027	2,300,000	2,287,784	0.70	Fastighets AB Balder 3.5% 23/02/2028	4,500,000	5,627,790	1.73				
		<b>2,287,784</b>	<b>0.70</b>			<b>5,627,790</b>	<b>1.73</b>				
<b>Luxembourg</b>											
Citigroup Global Markets Funding 0.01% 15/03/2028	600,000	610,542	0.19	<b>Suisse</b>							
Lagfin SCA 3.5% 08/06/2028	4,100,000	3,815,542	1.17	STMicroelectronics NV 0.01% 04/08/2027	3,800,000	3,493,615	1.08				
		<b>4,426,084</b>	<b>1.36</b>			<b>3,493,615</b>	<b>1.08</b>				
<b>Pays-Bas</b>											
LEG Properties BV 1% 04/09/2030	7,100,000	7,313,568	2.25	<b>Taiwan</b>							
Merrill Lynch BV 0.01% 30/01/2026	1,900,000	1,877,865	0.58	Hon Hai Precision Industry 0% 05/08/2026	1,600,000	1,721,050	0.53				
Qiagen NV 2.5% 10/09/2031	1,200,000	1,182,096	0.36	Quanta Computer Inc 0.01% 16/09/2029	2,800,000	2,812,709	0.87				
Simon Global Dev BV 3.5% 14/11/2026	1,300,000	1,421,303	0.44			<b>4,533,759</b>	<b>1.40</b>				
		<b>11,794,832</b>	<b>3.63</b>	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>							
<b>Royaume-Uni</b>											
Barclays Bank Plc 1% 16/02/2029	5,580,000	5,565,450	1.71	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
		<b>5,565,450</b>	<b>1.71</b>	<b>France</b>							
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>											
				France (Republic of) 0% 03/12/2025	1,705,000	1,668,752	0.51				
				France (Republic of) 0% 05/11/2025	1,941,000	1,903,073	0.59				
				France (Republic of) 0% 29/01/2025	800,000	798,368	0.25				
						<b>4,370,193</b>	<b>1.35</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS</b>			
<b>Etats-Unis</b>			
Mongodb Inc	6,766	1,521,190	0.47
Zillow Group Inc C	57,766	4,130,924	1.27
		<b>5,652,114</b>	<b>1.74</b>
<b>Italie</b>			
Prysmian SpA	49,178	3,032,315	0.93
		<b>3,032,315</b>	<b>0.93</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>8,684,429</b>	<b>2.67</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>325,025,172</b>	<b>100.02</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>325,025,172</b>	<b>100.02</b>
Liquidités et instruments assimilés	265,351	0.08	
Découvert bancaire	(40,888)	(0.01)	
Autres éléments de passif, nets	(302,743)	(0.09)	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>324,946,892</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	2,050,980	EUR	1,955,446	15/01/2025	24,264
State Street	EUR	63,630	USD	66,371	15/01/2025	(435)
State Street	EUR	5,090,525	GBP	4,207,771	15/01/2025	4,364
State Street	EUR	296,084	CHF	275,063	15/01/2025	2,782
State Street	GBP	5,665,077	EUR	6,853,447	15/01/2025	(5,761)
State Street	CHF	10,061,555	EUR	10,833,229	15/01/2025	(104,476)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Barclays Bank	USD	3,200,000	EUR	3,065,232	28/01/2025	21,999
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	EUR	226,892,188	USD	236,300,000	28/01/2025	(1,080,528)
Goldman Sachs Bank	EUR	9,172,803	JPY	1,500,000,000	28/01/2025	(59,675)
Europe SE						
HSBC	EUR	4,820,832	HKD	39,000,000	28/01/2025	(23,895)
State Street	EUR	6,245	GBP	5,182	09/01/2025	(20)
State Street	GBP	5,182	EUR	6,245	09/01/2025	20
Deutsche Bank AG	EUR	1,861,259	SGD	2,630,000	28/01/2025	(635)
				<b>Total</b>		<b>(1,221,996)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	13.02
Industrie	9.26
Communications	9.05
Technologie	8.60
Services financiers	8.25
Médias	8.04
Vente au détail	5.35
Appareils et composants électriques	5.13
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4.08
Immobilier	3.96
Produits chimiques	2.73
Divertissements	2.58
Industrie automobile	2.53
Assurance	2.09
Alimentation et boissons	1.97
Banques	1.71
Machines	1.58
Hôtels, restaurants et loisirs	1.58
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1.53
Emprunts d'Etat et supranationaux	1.35
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1.32
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1.17
Industrie manufacturière - divers	0.97
Approvisionnement en eau et en énergie	0.62
Soins de santé	0.60
Trafic et transports	0.58
Biens de consommation cycliques	0.37
<b>Total</b>	<b>100.02</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>							
<b>Irlande</b>							
AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalisation USD	60,385	798,223	7.50	BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	4,782	73,873	0.69
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF A Capitalisation USD	63,644	1,170,413	10.99	Global Income Generating Asset	3,249	316,290	2.97
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	9,920	503,167	4.73			<b>7,817,410</b>	<b>73.44</b>
		<b>2,471,803</b>	<b>23.22</b>	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>10,289,213</b>	<b>96.66</b>
<b>Luxembourg</b>							
AXA World Funds - AI & Metaverse I Capitalisation USD	8,390	994,768	9.34	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>10,289,213</b>	<b>96.66</b>
AXA World Funds - Euro Credit Total Return I Capitalisation EUR	9,703	1,549,975	14.57	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>10,289,213</b>	<b>96.66</b>
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	2,534	539,760	5.07	Liquidités et instruments assimilés		379,778	3.57
AXA World Funds - Global Flexible Property M Capitalisation EUR Hedged	1,444	209,921	1.97	Autres éléments de passif, nets		(23,908)	(0.23)
AXA World Funds - Inflation Plus I Capitalisation EUR	4,000	462,283	4.34				
AXA World Funds - Robotech I Capitalisation USD	3,949	1,050,738	9.87	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>10,645,083</b>	<b>100.00</b>
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	9,960	1,978,061	18.59				
AXA World Funds - US Growth I Capitalisation USD	1,190	641,741	6.03				

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 2024 (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
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	312,319	CNH	2,266,727	30/06/2025	1,278
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	487,792	CNH	3,458,445	30/04/2025	14,881
					<b>Total</b>	<b>16,159</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR	(10)	(505,428)	21/03/2025	10,614
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	(3)	(326,250)	20/03/2025	7,547
EURO BOBL FUTURE MAR25	EUR	4	488,176	06/03/2025	(6,254)
S+P500 EMINI FUT MAR25	USD	2	593,575	21/03/2025	(19,205)
EURO FX CURR FUT MAR25	USD	(6)	(779,138)	17/03/2025	12,225
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	3	616,828	31/03/2025	727
XAE ENERGY MAR25	USD	1	90,520	21/03/2025	(650)
XAF FINANCIAL MAR25	USD	6	901,800	21/03/2025	(15,310)
FTSE 100 IDX FUT MAR25	GBP	1	102,453	21/03/2025	(1,077)
XAI EMINI INDUSTR MAR25	USD	1	134,070	21/03/2025	(4,511)
				<b>Total</b>	<b>(15,894)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Fonds de placement de type ouvert	96.66
<b>Total</b>	<b>96.66</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>								
<b>OBLIGATIONS</b>								
<b>Azerbaïjan</b>								
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,500,000	1,552,935	0.44	Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	2,300,000	2,333,971	0.67	
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2,141,000	2,171,317	0.62			<b>2,333,971</b>	<b>0.67</b>	
		<b>3,724,252</b>	<b>1.06</b>	<b>Emirats arabes unis</b>				
<b>Brésil</b>								
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,924,000	1,948,281	0.56	DP World Ltd 6.85% 02/07/2037	2,000,000	2,177,720	0.62	
Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	448,000	454,276	0.13	MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049	2,455,000	1,792,371	0.51	
		<b>2,402,557</b>	<b>0.69</b>			<b>3,970,091</b>	<b>1.13</b>	
<b>Chili</b>								
Antofagasta Plc 5.625% 13/05/2032	2,400,000	2,359,368	0.67	<b>Etats-Unis</b>				
Banc Credito Inversiones FRN Perp.	2,020,000	1,987,619	0.57	BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	2,100,000	1,980,132	0.56	
Codelco Inc 4.25% 17/07/2042	3,591,000	2,771,534	0.79	Kosmos Energy Ltd 8.75% 01/10/2031	2,100,000	1,979,691	0.56	
Empresa Nacional del Petróleo 4.5% 14/09/2047	1,300,000	1,001,299	0.29			<b>3,959,823</b>	<b>1.12</b>	
		<b>8,119,820</b>	<b>2.32</b>	<b>Hong Kong</b>				
<b>Chine</b>								
Meituan 3.05% 28/10/2030	2,800,000	2,474,220	0.71	Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/07/2031	2,800,000	2,398,536	0.68	
		<b>2,474,220</b>	<b>0.71</b>			<b>2,398,536</b>	<b>0.68</b>	
<b>Colombie</b>				<b>Hongrie</b>				
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	3,315,000	3,375,532	0.96	MVM Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	2,580,000	2,695,120	0.77	
		<b>3,375,532</b>	<b>0.96</b>			<b>2,695,120</b>	<b>0.77</b>	
<b>Corée (République de)</b>				<b>Ile Maurice</b>				
Mirae Asset Securities 6.875% 26/07/2026	800,000	817,536	0.23	Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	2,080,000	2,110,347	0.60	
		<b>817,536</b>	<b>0.23</b>	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,919,000	1,912,840	0.55	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Iles Cayman</b>											
DP World Salaam FRN Perp.	4,400,000	4,385,084	1.25	Comision Federal De Electricidad 3.348% 09/02/2031	2,000,000	1,661,480	0.47				
Gaci First Investment Co 4.875% 14/02/2035	2,000,000	1,880,840	0.54	Comision Federal De Electricidad 5.75% 14/02/2042	720,000	630,598	0.18				
Gaci First Investment Co 5.25% 29/01/2034	3,700,000	3,643,390	1.04	Comision Federal De Electricidad 6.45% 24/01/2035	635,000	600,608	0.17				
Gaci First Investment Co 5.375% 29/01/2054	2,100,000	1,825,824	0.52	Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	2,353,000	1,826,163	0.52				
		<b>11,735,138</b>	<b>3.35</b>			<b>4,718,849</b>	<b>1.34</b>				
<b>Inde</b>											
HDFC Bank Ltd FRN Perp.	1,173,000	1,117,458	0.32	Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	2,500,000	2,459,450	0.70				
Network I2i Ltd FRN Perp.	1,200,000	1,169,100	0.33	Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	784,000	776,364	0.22				
		<b>2,286,558</b>	<b>0.65</b>	Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	1,071,000	1,095,280	0.31				
<b>Indonésie</b>						<b>4,331,094</b>	<b>1.23</b>				
Pertamina Persero Pt 4.7% 30/07/2049	2,800,000	2,315,656	0.66	<b>Pays-Bas</b>							
Pertamina Persero Pt 5.15% 27/04/2028	1,974,000	1,966,420	0.56	Braskem Netherlands BV 8.5% 12/01/2031	1,778,000	1,782,054	0.51				
Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	1,959,000	1,853,958	0.53	Prosus NV 3.061% 13/07/2031	1,500,000	1,262,055	0.36				
Pertamina Persero Pt 6.45% 30/05/2044	2,497,000	2,572,534	0.73			<b>3,044,109</b>	<b>0.87</b>				
PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	1,500,000	1,390,890	0.40	<b>Pérou</b>							
		<b>10,099,458</b>	<b>2.88</b>	Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	1,400,000	898,730	0.26				
<b>Kazakhstan</b>						<b>898,730</b>	<b>0.26</b>				
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	4,900,000	4,566,457	1.30	<b>Qatar</b>							
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	306,000	299,170	0.09	Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	1,328,000	983,145	0.28				
Tengizchevroil Finance Co 4% 15/08/2026	975,000	946,618	0.27			<b>983,145</b>	<b>0.28</b>				
		<b>5,812,245</b>	<b>1.66</b>	<b>Royaume-Uni</b>							
<b>Macao</b>											
Sands China Ltd 5.4% 08/08/2028	1,500,000	1,484,835	0.42	Sisecam UK PLC 8.25% 02/05/2029	2,042,000	2,054,762	0.59				
		<b>1,484,835</b>	<b>0.42</b>			<b>2,054,762</b>	<b>0.59</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Turquie</b>											
Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	1,300,000	1,315,340	0.38	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)							
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,500,000	1,555,470	0.44	<b>Argentine</b>							
Turk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,300,000	1,365,806	0.39	Argentina - Buenos Aires (City of) FRN 22/02/2028	1,454,974,745	1,434,948	0.41				
Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	1,291,000	1,316,123	0.38	Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	4,224,000	3,265,701	0.93				
Turkiye Garanti Bankasi FRN 03/01/2035	2,000,000	2,011,920	0.57	Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	9,900,000	6,595,479	1.89				
Turkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,500,000	1,528,260	0.44	Argentina (Republic of) FRN 09/07/2046	1,000,000	666,670	0.19				
Ziraat Katilim Bankasi 9.375% 12/11/2026	800,000	850,928	0.24	Argentina (Republic of) FRN 15/12/2035	6,000,000	502,507	0.14				
		<b>9,943,847</b>	<b>2.84</b>	Argentina (Republic of) FRN 15/12/2035	20,000,000	592,400	0.17				
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>97,687,415</b>	<b>27.86</b>		Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	4,046,280	2,698,019	0.77				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>											
<b>Afrique du Sud</b>											
South Africa (Republic of) 5% 12/10/2046	3,600,000	2,493,000	0.71	Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	4,476,000	3,696,460	1.05				
South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	1,000,000	750,720	0.21			<b>3,696,460</b>	<b>1.05</b>				
South Africa (Republic of) 5.875% 20/04/2032	5,000,000	4,703,550	1.34	<b>Bahamas</b>							
South Africa (Republic of) 7.3% 20/04/2052	4,900,000	4,451,993	1.27	Commonwealth of Bahamas 8.95% 15/10/2032	900,000	931,455	0.27				
South Africa (Republic of) 9% 31/01/2040	42,000,000	1,896,922	0.54			<b>931,455</b>	<b>0.27</b>				
		<b>14,296,185</b>	<b>4.07</b>	<b>Bahreïn</b>							
<b>Angola</b>				Bahrain (Kingdom of) 5.625% 18/05/2034	2,900,000	2,635,375	0.75				
Angola (Republic of) 8% 26/11/2029	700,000	627,235	0.18	Bahrain (Kingdom of) 7.5% 20/09/2047	1,200,000	1,170,672	0.33				
Angola (Republic of) 8.75% 14/04/2032	1,700,000	1,504,687	0.43			<b>3,806,047</b>	<b>1.08</b>				
		<b>2,131,922</b>	<b>0.61</b>	<b>Bolivie, État plurinational de</b>							
<b>Arabie Saoudite</b>											
Saudi Arabia (Kingdom of) 3.25% 17/11/2051	7,500,000	4,734,375	1.36	Bolivia (Republic of) 4.5% 20/03/2028	3,300,000	2,018,148	0.58				
		<b>4,734,375</b>	<b>1.36</b>			<b>2,018,148</b>	<b>0.58</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																																																																																																								
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>																																																																																																																																																															
<b>Chili</b>																																																																																																																																																															
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	1,400,000	971,166	0.28	Egypt (Republic of) 7.625% 29/05/2032	1,700,000	1,496,765	0.43																																																																																																																																																								
Chile (Republic of) 4.34% 07/03/2042	3,084,000	2,599,997	0.74	Egypt (Republic of) 7.903% 21/02/2048	4,600,000	3,383,438	0.96																																																																																																																																																								
		<b>3,571,163</b>	<b>1.02</b>			<b>12,471,734</b>	<b>3.55</b>																																																																																																																																																								
<b>Colombie</b>																																																																																																																																																															
Colombia (Republic of) 4.5% 15/03/2029	2,000,000	1,854,740	0.53	Emirats arabes unis																																																																																																																																																											
Colombia (Republic of) 5% 15/06/2045	5,755,000	3,893,718	1.11	Abu Dhabi (Emirate of) 2.7% 02/09/2070	2,640,000	1,440,384	0.41																																																																																																																																																								
Colombia (Republic of) 5.2% 15/05/2049	3,915,000	2,641,411	0.75	Abu Dhabi (Emirate of) 3.875% 16/04/2050	2,193,000	1,675,759	0.48																																																																																																																																																								
Colombia (Republic of) 7.5% 02/02/2034	2,000,000	1,978,200	0.56	United Arab Emirates (Federal Government of) 4.951% 07/07/2052	4,300,000	3,930,200	1.12																																																																																																																																																								
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	1,969,000	1,984,673	0.57			<b>7,046,343</b>	<b>2.01</b>																																																																																																																																																								
Colombia (Republic of) 8% 20/04/2033	1,442,000	1,477,185	0.42	<b>Équateur</b>																																																																																																																																																											
		<b>13,829,927</b>	<b>3.94</b>	Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035												<b>Costa Rica</b>												Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	600,000	539,886	0.15	Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	1,700,000	1,269,934	0.36							<b>539,886</b>	<b>0.15</b>	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	1,442,000	1,395,005	0.40					<b>Côte d'Ivoire</b>												Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,323,000	1,208,913	0.34	Gabon (Republic of) 2,664,939 06/02/2031	1,700,000	1,269,934	0.36					Ivory Coast (Republic of) 5.875% 17/10/2031	1,100,000	1,068,475	0.30	<b>Ghana</b>								Ivory Coast (Republic of) 8.25% 30/01/2037	2,800,000	2,724,988	0.78	Ghana (Republic of) 0% 03/01/2030	2,291,750	1,775,671	0.51							<b>5,002,376</b>	<b>1.42</b>	Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	4,500,000	3,175,020	0.91					<b>Egypte</b>												Egypt (Republic of) 0% 10/06/2025	60,000,000	1,056,180	0.30	Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	3,000,000	2,432,700	0.69					Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,200,000	1,994,568	0.57	Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,000,000	985,950	0.28					Egypt (Republic of) 5.875% 16/02/2031	5,430,000	4,540,783	1.29			<b>3,418,650</b>	<b>0.97</b>				
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035																																																																																																																																																															
<b>Costa Rica</b>																																																																																																																																																															
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	600,000	539,886	0.15	Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	1,700,000	1,269,934	0.36																																																																																																																																																								
		<b>539,886</b>	<b>0.15</b>	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	1,442,000	1,395,005	0.40																																																																																																																																																								
<b>Côte d'Ivoire</b>																																																																																																																																																															
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,323,000	1,208,913	0.34	Gabon (Republic of) 2,664,939 06/02/2031	1,700,000	1,269,934	0.36																																																																																																																																																								
Ivory Coast (Republic of) 5.875% 17/10/2031	1,100,000	1,068,475	0.30	<b>Ghana</b>																																																																																																																																																											
Ivory Coast (Republic of) 8.25% 30/01/2037	2,800,000	2,724,988	0.78	Ghana (Republic of) 0% 03/01/2030	2,291,750	1,775,671	0.51																																																																																																																																																								
		<b>5,002,376</b>	<b>1.42</b>	Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	4,500,000	3,175,020	0.91																																																																																																																																																								
<b>Egypte</b>																																																																																																																																																															
Egypt (Republic of) 0% 10/06/2025	60,000,000	1,056,180	0.30	Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	3,000,000	2,432,700	0.69																																																																																																																																																								
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,200,000	1,994,568	0.57	Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,000,000	985,950	0.28																																																																																																																																																								
Egypt (Republic of) 5.875% 16/02/2031	5,430,000	4,540,783	1.29			<b>3,418,650</b>	<b>0.97</b>																																																																																																																																																								

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
<b>Honduras</b>							
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,900,000	1,844,273	0.53	Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050	2,000,000	1,359,420	0.39
		<b>1,844,273</b>	<b>0.53</b>			<b>1,359,420</b>	<b>0.39</b>
<b>Hongrie</b>							
Hungary (Republic of) 1.625% 28/04/2032	1,580,000	1,403,847	0.40	United Mexican States Government Bond 3.5% 12/02/2034	6,600,000	5,258,484	1.51
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	800,000	859,722	0.25	United Mexican States Government Bond 5.625% 19/03/2114	3,050,000	2,715,663	0.77
Hungary (Republic of) 5.5% 26/03/2036	400,000	374,784	0.11			<b>7,974,147</b>	<b>2.28</b>
Hungary (Republic of) 7% 24/10/2035	1,200,000,000	3,120,720	0.89				
		<b>5,759,073</b>	<b>1.65</b>				
<b>Indonésie</b>							
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	200,000	142,364	0.04	Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	1,800,000	1,679,364	0.48
Indonesia (Republic of) 7.75% 17/01/2038	1,900,000	2,297,366	0.66			<b>1,679,364</b>	<b>0.48</b>
		<b>2,439,730</b>	<b>0.70</b>				
<b>Jordan</b>							
Jordan (Kingdom of) 4.95% 07/07/2025	1,000,000	985,040	0.28	Nigeria (Republic of) 10.375% 09/12/2034	1,000,000	1,021,610	0.29
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	3,900,000	3,885,258	1.11	Nigeria (Republic of) 7.143% 23/02/2030	1,000,000	906,760	0.26
		<b>4,870,298</b>	<b>1.39</b>	Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	1,000,000	856,990	0.24
<b>Kazakhstan</b>				Nigeria (Republic of) 7.696% 23/02/2038	3,000,000	2,451,300	0.70
Kazakhstan (Republic of) 4.714% 09/04/2035	1,500,000	1,433,295	0.41	Nigeria (Republic of) 9.625% 09/06/2031	1,000,000	998,490	0.28
		<b>1,433,295</b>	<b>0.41</b>			<b>6,235,150</b>	<b>1.77</b>
<b>Liban</b>							
Liban (Republic of) 8.25% 04/12/2049	7,800,000	1,011,738	0.29	Oman (Sultanate of) 6.5% 08/03/2047	4,000,000	3,966,320	1.13
		<b>1,011,738</b>	<b>0.29</b>	Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	2,000,000	2,032,100	0.58
<b>Macédoine</b>						<b>5,998,420</b>	<b>1.71</b>
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	2,620,000	2,706,472	0.77	Ouzbékistan			
		<b>2,706,472</b>	<b>0.77</b>	Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	1,800,000	1,482,300	0.42
				Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028	967,000	851,879	0.24
						<b>2,334,179</b>	<b>0.66</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>											
<b>Pakistan</b>											
Pakistan (Islamic Republic of) 6% 08/04/2026	3,800,000	3,584,692	1.02	Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	6,504,000	5,515,132	1.58				
Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	2,600,000	2,347,852	0.67	Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	4,631,000	4,395,282	1.25				
		<b>5,932,544</b>	<b>1.69</b>			<b>9,910,414</b>	<b>2.83</b>				
<b>Panama</b>											
Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053	4,400,000	2,589,048	0.74	Roumanie							
Panama (Republic of) 4.5% 16/04/2050	5,128,000	3,185,821	0.91	Romania (Government of) 2% 14/04/2033	4,494,000	3,535,758	1.01				
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	4,061,000	3,691,124	1.05	Romania (Government of) 3.624% 26/05/2030	1,670,000	1,624,611	0.46				
		<b>9,465,993</b>	<b>2.70</b>			<b>5,160,369</b>	<b>1.47</b>				
<b>Paraguay</b>											
Paraguay (Republic of) 2.739% 29/01/2033	700,000	568,533	0.16	Salvador							
Paraguay (Republic of) 6% 09/02/2036	1,200,000	1,190,532	0.34	El Salvador (Republic of) 7.625% 01/02/2041	2,000,000	1,865,680	0.53				
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	2,900,000	2,741,950	0.78	El Salvador (Republic of) 7.65% 15/06/2035	1,000,000	972,610	0.28				
		<b>4,501,015</b>	<b>1.28</b>	El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	1,919,000	2,033,775	0.58				
<b>Pérou</b>				El Salvador (Republic of) 9.5% 15/07/2052	1,000,000	1,043,700	0.30				
Peru (Republic of) 2.78% 01/12/2060	1,750,000	926,135	0.26	El Salvador (Republic of) 9.65% 21/11/2054	1,000,000	1,051,470	0.30				
Peru (Republic of) 3.23% Perp.	4,470,000	2,360,339	0.67			<b>6,967,235</b>	<b>1.99</b>				
Peru (Republic of) 8.75% 21/11/2033	1,750,000	2,087,680	0.60	<b>Sénégal</b>							
Spain (Kingdom of) 5.4% 12/08/2034	15,000,000	3,652,040	1.04	Senegal (Republic of) 6.25% 23/05/2033	1,550,000	1,241,705	0.35				
		<b>9,026,194</b>	<b>2.57</b>			<b>1,241,705</b>	<b>0.35</b>				
<b>Pologne</b>											
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033	2,800,000	2,733,556	0.78	<b>Serbie</b>							
		<b>2,733,556</b>	<b>0.78</b>	Serbie (Republic of) 1% 23/09/2028	4,463,000	4,157,722	1.19				
				Serbie (Republic of) 6% 12/06/2034	1,173,000	1,155,464	0.33				
				Serbie (Republic of) 6.5% 26/09/2033	2,000,000	2,058,100	0.59				
						<b>7,371,286</b>	<b>2.11</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
<b>Sri Lanka</b>							
Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	1,578,022	1,475,088	0.42	Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	3,080,461	1,768,277	0.50
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	1,160,201	959,243	0.27	Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	915,936	804,173	0.23
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	2,133,824	1,621,600	0.46			<b>2,572,450</b>	<b>0.73</b>
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	2,275,721	1,728,615	0.49				
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	1,066,464	810,171	0.23				
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/06/2035	1,536,640	1,120,933	0.32				
		<b>7,715,650</b>	<b>2.19</b>				
<b>Tunisie</b>							
Tunisia (Republic of) 6.375% 15/07/2026	400,000	393,415	0.11				
		<b>393,415</b>	<b>0.11</b>				
<b>Turquie</b>							
Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	6,625,000	4,633,459	1.32				
Turkiye Garanti Bankasi 12.6% 01/10/2025	130,000,000	3,081,298	0.88				
		<b>7,714,757</b>	<b>2.20</b>				
<b>Ukraine</b>							
Ukraine (Republic of) 15.84% 26/02/2025	113,320,000	2,474,913	0.71				
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2029	2,546,217	1,768,424	0.50				
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	1,500,000	843,000	0.24				
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	1,700,000	1,008,525	0.29				
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	3,945,920	2,172,939	0.62				
Ukraine (Republic of) FRN 01/08/2041	2,400,000	1,849,152	0.53				
		<b>10,116,953</b>	<b>2.89</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
JP Morgan SE	15,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	CDX.EM.42	20/12/2029	470,391
Morgan Stanley Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Colombia, Republic of 10.375% 28/01/2033	20/12/2029	496,785
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Brazil, 3.75% 12/09/2031	20/12/2029	494,754
Morgan Stanley Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	South Africa, Republic of 5.875% 16/09/2025	20/12/2029	395,453
Goldman Sachs Bank Europe SE	9,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Mexico, 4.15% 28/03/2027	20/12/2029	164,915
						<b>2,022,299</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD 11,659,662	EUR 11,132,395	15/01/2025	126,500		
State Street	EUR 298,839,051	USD 313,440,615	15/01/2025	(3,843,411)		
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
BNP Paribas SA	USD 2,631,513	IDR 43,000,000,000	14/03/2025	(11,116)		
BNP Paribas SA	USD 1,729,327	KRW 2,500,000,000	14/03/2025	26,774		
BNP Paribas SA	USD 3,208,268	HUF 1,260,000,000	14/03/2025	47,869		
BNP Paribas SA	USD 3,474,977	THB 120,000,000	14/03/2025	(61,010)		
BNP Paribas SA	USD 1,197,861	UAH 56,000,000	26/02/2025	(102,968)		
BNP Paribas SA	ARS 1,800,000,000	USD 1,489,473	31/01/2025	206,266		
Citigroup Global Markets Europe AG	USD 20,439,529	EUR 19,350,000	14/03/2025	340,806		
Citigroup Global Markets Europe AG	USD 2,952,159	GBP 2,320,000	14/03/2025	48,144		
Citigroup Global Markets Europe AG	USD 2,025,788	ZAR 36,500,000	14/03/2025	103,924		
Citigroup Global Markets Europe AG	USD 3,019,669	ARS 3,200,000,000	31/01/2025	5,022		
Citigroup Global Markets Europe AG	USD 2,872,101	TRY 110,000,000	14/03/2025	(33,614)		
Morgan Stanley and Co. International	USD 3,452,030	ZAR 64,000,000	14/03/2025	82,187		
Morgan Stanley and Co. International	USD 2,582,320	COP 11,500,000,000	14/03/2025	(3,088)		
State Street	EUR 752,043	USD 779,285	09/01/2025	(353)		
Standard Chartered Bank AG	USD 3,743,625	KRW 5,300,000,000	14/03/2025	134,214		
Standard Chartered Bank AG	USD 7,536,200	PEN 28,000,000	14/03/2025	99,754		
Deutsche Bank AG	USD 1,133,787	UAH 50,000,000	26/02/2025	(27,668)		
			<b>Total</b>	<b>(2,861,768)</b>		

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD 120	13,050,000		20/03/2025	(110,625) <b>(110,625)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	64.53
Banques	6.02
Pétrole et gaz	4.30
Services financiers	4.27
Appareils et composants électriques	2.65
Approvisionnement en eau et en énergie	2.49
Fonds de placement de type ouvert	2.10
Technologie	1.83
Industrie	1.49
Mines et métaux	1.30
Matériaux et produits de construction	1.19
Communications	0.71
Services diversifiés	0.67
Trafic et transports	0.62
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.51
Industrie automobile	0.51
Logement	0.42
Internet, logiciels et services informatiques	0.36
MBS et ABS	0.33
<b>Total</b>	<b>96.30</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
LEG Immobilien AG 0.4% 30/06/2028	300,000	280,393	0.24	Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	400,000	429,219	0.37				
Tag Immobilien AG 0.625% 27/08/2026	1,100,000	1,088,237	0.94	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	200,000	182,484	0.16				
Tag Immobilien AG 4.25% 04/03/2030	900,000	947,728	0.82			<b>611,703</b>	<b>0.53</b>				
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	106,774	0.09	<b>Obligations (suite)</b>							
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	700,000	840,079	0.73	<b>Espagne</b>							
		<b>3,263,211</b>	<b>2.82</b>	Cellnex Telecom SA 4.75% 15/04/2035	246,000	230,746	0.20				
<b>Australie</b>				Alexandria Real Estate 5.25% 15/05/2036	412,000	400,083	0.35				
Goodman Australia Finance Pty Ltd 4.25% 03/05/2030	400,000	434,956	0.38	American Homes 4 Rent 5.5% 01/02/2034	800,000	797,214	0.69				
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	500,000	498,916	0.43	American Tower Corp 5.45% 15/02/2034	208,000	208,479	0.18				
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	200,000	197,189	0.17	Americold Realty Oper Pa 5.409% 12/09/2034	184,000	176,487	0.15				
Scentre Group 3.75% 23/03/2027	600,000	584,234	0.50	Avalonbay Communities Inc 5% 15/02/2033	200,000	197,358	0.17				
		<b>1,715,295</b>	<b>1.48</b>	Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	900,000	866,973	0.75				
<b>Belgique</b>				Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	200,000	176,995	0.15				
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	300,000	257,961	0.22	Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	416,000	415,671	0.36				
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	300,000	266,106	0.23	Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	295,849	0.26				
		<b>524,067</b>	<b>0.45</b>	Crown Castle Inc 5.2% 01/09/2034	600,000	584,882	0.51				
<b>Danemark</b>				Digital Stout Holding LI 4.25% 17/01/2025	1,200,000	1,502,182	1.30				
TDC Net AS 5.186% 02/08/2029	532,000	577,461	0.50	Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.65% 03/09/2033	500,000	520,859	0.45				
		<b>577,461</b>	<b>0.50</b>	Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 5.5% 15/06/2034	900,000	903,887	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.				Equinix Inc 1.25% 15/07/2025	200,000	196,198	0.17				
				Essex Portfolio Ltd 5.5% 01/04/2034	640,000	640,651	0.55				
				Extra Space Storage LP 5.35% 15/01/2035	504,000	497,479	0.43				
				Federal Realty Invs Trust 1.25% 15/02/2026	333,000	319,834	0.28				

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Goodman Us Fin Five Llc 4.625% 04/05/2032	983,000	933,751	0.81	Rexford Industrial Realty 2.125% 01/12/2030	100,000	83,945	0.07				
Goodman Us Finance Six 5.125% 07/10/2034	300,000	289,589	0.25	UDR Inc 5.125% 01/09/2034	234,000	227,090	0.20				
Goodman Us Finance Six 5.125% 07/10/2034	340,000	328,201	0.28	Ventas Realty LP 2.65% 15/01/2025	100,000	99,842	0.09				
Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	200,000	190,887	0.16	Ventas Realty Lp 5% 15/01/2035	600,000	573,621	0.50				
Healthcare Trust of America Holdings 3.625% 15/01/2028	500,000	475,499	0.41	Welltower Inc 4.5% 01/12/2034	700,000	803,967	0.69				
Host Hotels & Resorts 5.5% 15/04/2035	1,000,000	979,539	0.85			<b>20,261,181</b>	<b>17.52</b>				
Host Hotels & Resorts Inc 2.9% 15/12/2031	300,000	255,384	0.22	<b>Finlande</b>							
Host Hotels & Resorts Inc 5.7% 01/07/2034	346,000	345,641	0.30	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	500,000	469,164	0.41				
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	976,000	974,501	0.84	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	100,000	102,034	0.09				
Kimco Realty Op Llc 4.85% 01/03/2035	438,000	417,348	0.36			<b>571,198</b>	<b>0.50</b>				
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	200,000	200,339	0.17	<b>France</b>							
Omega Hlthcare Investors 3.625% 01/10/2029	357,000	329,870	0.28	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	1,600,000	1,682,033	1.45				
Omega Hlthcare Investors 4.5% 15/01/2025	230,000	229,922	0.20	Klepierre SA 3.875% 23/09/2033	200,000	212,731	0.18				
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	400,000	427,208	0.37	Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	700,000	686,737	0.59				
Prologis Targeted US Logistics Fund 5.25% 15/01/2035	330,000	324,534	0.28	TDF Infrastructure SAS 4.125% 23/10/2031	200,000	206,456	0.18				
Prologis Targeted US Logistics Fund 5.5% 01/04/2034	487,000	487,822	0.42	Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	200,000	208,945	0.18				
Public Storage Op Co FRN 16/04/2027	950,000	955,068	0.83	Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	500,000	516,570	0.45				
Public Storage Op Co FRN 25/07/2025	84,000	84,159	0.07			<b>3,513,472</b>	<b>3.03</b>				
Realty Income Corp 5% 15/10/2029	100,000	123,359	0.11	<b>Hong Kong</b>							
Realty Income Corp 5.75% 05/12/2031	600,000	763,999	0.66	Goodman HK Finance 3% 22/07/2030	200,000	176,224	0.15				
Regency Centers Lp 5.1% 15/01/2035	130,000	127,091	0.11			<b>176,224</b>	<b>0.15</b>				
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	300,000	297,178	0.26	<b>Luxembourg</b>							
				Gelf Bond Issuer I SA 1.125% 18/07/2029	200,000	189,171	0.16				
				Gelf Bond Issuer I SA 3.625% 27/11/2031	324,000	335,938	0.29				
				Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	600,000	652,859	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Luxembourg (suite)</b>											
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	463,000	494,011	0.43	Ascendas REIT 0.75% 23/06/2028	600,000	562,544	0.49				
P3 Group Sarl 4% 19/04/2032	204,000	212,539	0.18			<b>562,544</b>	<b>0.49</b>				
P3 Group Sarl 4.625% 13/02/2030	200,000	214,891	0.19	<b>Suède</b>							
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	700,000	649,284	0.56	Sagax AB 2.25% 13/03/2025	550,000	568,460	0.49				
Shurgard Luxembourg 3.625% 22/10/2034	1,100,000	1,131,623	0.98	Sagax AB 4.375% 29/05/2030	936,000	1,008,666	0.87				
		<b>3,880,316</b>	<b>3.35</b>			<b>1,577,126</b>	<b>1.36</b>				
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>											
						<b>43,307,241</b>	<b>37.43</b>				
<b>Pays-Bas</b>											
Amvest RCF Custodian B.V. 3.875% 25/03/2030	1,400,000	1,457,615	1.26	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
CTP NV 0.5% 21/06/2025	186,000	190,257	0.16	<b>Etats-Unis</b>							
Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033	243,000	254,900	0.22	United States Treasury Bill 0% 18/03/2025	869,200	861,671	0.74				
Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	400,000	345,911	0.30			<b>861,671</b>	<b>0.74</b>				
Sagax Euro MTN 1% 17/05/2029	211,000	197,096	0.17	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET</b>							
		<b>2,445,779</b>	<b>2.11</b>	<b>SUPRANATIONAUX</b>							
<b>Royaume-Uni</b>											
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	200,000	235,188	0.20	<b>ACTIONS</b>							
Great Portland Estates 5.375% 25/09/2031	181,000	222,561	0.19	<b>Allemagne</b>							
Land Securities Capital Markets Plc 4.625% 23/09/2034	875,000	1,042,559	0.90	Deutsche Wohnen AG	62,374	1,488,760	1.29				
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	220,000	227,343	0.20	LEG Immobilien AG	4,642	393,196	0.34				
The Unite Group Plc 5.625% 25/06/2032	588,000	738,083	0.64	Tag Immobilien AG	53,750	799,251	0.69				
Tritax Eurobox Plc 0.95% 02/06/2026	700,000	703,358	0.61	Vonovia SE	18,615	565,167	0.49				
Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	458,572	0.40			<b>3,246,374</b>	<b>2.81</b>				
		<b>3,627,664</b>	<b>3.14</b>	<b>Australie</b>							
<b>Belgique</b>											
Xior Student Housing NV				Arena REIT	388,080	934,688	0.81				
				Goodman Group	144,197	3,181,925	2.75				
				Vicinity Centres Ltd	466,010	605,913	0.52				
						<b>4,722,526</b>	<b>4.08</b>				
				<b>Belgique</b>							
				Xior Student Housing NV	29,964	919,972	0.79				
						<b>919,972</b>	<b>0.79</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Canada</b>											
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	6,457	191,393	0.17	UDR Inc	32,164	1,396,239	1.21				
		<b>191,393</b>	<b>0.17</b>	Welltower Inc	30,755	3,876,053	3.35				
<b>Espagne</b>											
Cellnex Telecom SA	32,200	1,017,298	0.88			<b>44,804,308</b>	<b>38.71</b>				
Merlin Properties Socimi SA REIT	68,314	718,710	0.62	<b>France</b>							
		<b>1,736,008</b>	<b>1.50</b>	Argan SA	8,470	530,626	0.46				
<b>Etats-Unis</b>				Mercialys SA	23,571	246,763	0.21				
Alexandria Real Estate	9,674	943,699	0.82	Unibail Rodamco Westfield SE	12,402	933,890	0.81				
American Homes 4 Rent	40,366	1,510,496	1.30			<b>1,711,279</b>	<b>1.48</b>				
Avalonbay Communities Inc	13,750	3,024,588	2.61	<b>Hong Kong</b>							
Boston Properties Ltd	11,304	840,565	0.73	Link Real Estate Investment Trust	385,460	1,630,078	1.41				
Cubesmart REIT	11,418	489,261	0.42	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	172,000	439,745	0.38				
Digital Realty Trust Inc	17,627	3,125,796	2.70			<b>2,069,823</b>	<b>1.79</b>				
Douglas Emmett Inc	50,223	932,139	0.81	<b>Japon</b>							
Empire State Realty Trust	44,995	464,348	0.40	Hulic Co Ltd	15,200	132,502	0.11				
Equinix Inc	4,074	3,841,334	3.32	Mitsui Fudosan Co Ltd	280,500	2,266,703	1.96				
Extra Space Storage Inc	13,373	2,000,601	1.73	Nippon Accommodations Fund	174	649,898	0.56				
Federal Realty Invs Trust	12,452	1,394,001	1.20	Nippon Prologis REIT	508	720,496	0.62				
Healthpeak Properties	105,794	2,144,444	1.85			<b>3,769,599</b>	<b>3.25</b>				
Hudson Pacific Properties	39,013	118,209	0.10	<b>Pays-Bas</b>							
Kilroy Realty Corp	23,123	935,325	0.81	CTP NV	16,218	249,891	0.22				
Kimco Realty Corp	57,670	1,351,208	1.17			<b>249,891</b>	<b>0.22</b>				
Lineage Inc	5,536	324,244	0.28	<b>Royaume-Uni</b>							
Mack Cali Realty Corp	48,957	814,155	0.70	British Land Company Plc	211,556	954,890	0.82				
Omega Healthcare Investors	17,026	644,434	0.56	Derwent Valley Holding Plc	15,196	372,826	0.32				
Prologis Trust Inc	52,116	5,508,661	4.76	Safestore Holdings Ltd	121,040	976,243	0.84				
Realty Income Corp	32,092	1,714,034	1.48	Segro Plc	64,587	567,192	0.49				
Regency Centers Corp	22,135	1,636,441	1.41			<b>2,871,151</b>	<b>2.47</b>				
Rexford Industrial Realty	10,008	386,909	0.33	<b>Singapour</b>							
Simon Property Group Inc	16,472	2,836,643	2.45	Capitaland Investment Ltd	591,300	1,135,615	0.98				
STAG Industrial Inc	22,513	761,390	0.66	CapitaMall Trust	1,261,025	1,784,033	1.54				
Sun Communities Inc	14,549	1,789,091	1.55	Mapletree Industrial Trust	438,670	710,644	0.61				
						<b>3,630,292</b>	<b>3.13</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Suède</b>			
Catella AB	8,185	350,386	0.30
		<b>350,386</b>	<b>0.30</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>	<b>70,273,002</b>	<b>60.70</b>	
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
	<b>114,441,914</b>	<b>98.87</b>	
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>114,441,914</b>	<b>98.87</b>	
Liquidités et instruments assimilés	1,089,335	0.94	
Autres actifs nets	224,214	0.19	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	<b>115,755,463</b>	<b>100.00</b>	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	13,412,658	EUR	12,809,182	15/01/2025	142,349
State Street	EUR	116,006,196	USD	121,668,066	15/01/2025	(1,485,666)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Credit Agricole CIB	USD	8,419,692	EUR	8,000,000	15/01/2025	131,693
Credit Agricole CIB	USD	2,842,643	JPY	436,700,000	15/01/2025	61,300
Credit Agricole CIB	EUR	2,700,000	USD	2,848,390	12/03/2025	(44,199)
Goldman Sachs Bank	USD	3,857,784	SGD	5,200,000	15/01/2025	44,078
Europe SE						
Société Générale	USD	2,469,710	HKD	19,200,000	15/01/2025	(2,147)
Société Générale	USD	3,427,016	GBP	2,700,000	15/01/2025	45,888
Société Générale	USD	5,096,914	AUD	8,000,000	15/01/2025	143,623
Société Générale	USD	6,915,915	GBP	5,460,172	05/03/2025	80,789
State Street	USD	570,383	EUR	549,476	09/01/2025	1,261
State Street	EUR	1,087,441	USD	1,128,818	09/01/2025	(2,496)
UBS Europe SE	USD	211,094	CAD	300,000	15/01/2025	2,402
UBS Europe SE	USD	770,065	GBP	610,000	05/03/2025	6,457
UBS Europe SE	USD	14,293,195	EUR	13,460,337	12/03/2025	313,436
Deutsche Bank AG	USD	7,831,315	EUR	7,409,762	05/03/2025	138,326
				<b>Total</b>		<b>(422,906)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	63.28
Services financiers	26.44
Industrie	2.21
Communications	2.09
Trafic et transports	0.98
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.90
Stockage et entreposage	0.84
Banques	0.74
Technologie	0.64
Ingénierie et construction	0.38
Internet, logiciels et services informatiques	0.37
<b>Total</b>	<b>98.87</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
ASK Chemicals Deutschland Holding 10% 15/11/2029	1,504,000	1,534,872	0.13	Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	1,330,000	1,381,842	0.12				
Cconomy AG 6.25% 15/07/2029	987,000	1,058,998	0.09			<b>1,381,842</b>	<b>0.12</b>				
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	2,750,000	2,505,175	0.21	<b>Bermudes</b>							
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15/05/2030	4,125,000	4,215,375	0.36	Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	1,752,000	1,867,836	0.16				
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	4,600,000	4,772,208	0.41			<b>1,867,836</b>	<b>0.16</b>				
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	1,074,000	1,125,940	0.10	<b>Canada</b>							
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	1,357,000	1,490,292	0.13	1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	3,091,000	3,048,565	0.26				
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	2,200,000	2,334,346	0.20	Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	4,904,000	4,563,901	0.39				
Merck KgaA FRN 27/08/2054	3,700,000	3,865,143	0.33	Garda World Security 6% 01/06/2029	5,244,000	4,977,208	0.43				
Nidda Healthcare Holding 5.625% 21/02/2030	1,388,000	1,482,893	0.13	Garda World Security 8.25% 01/08/2032	1,152,000	1,172,124	0.10				
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	2,331,000	2,322,988	0.20	Garda World Security 8.375% 15/11/2032	4,940,000	5,034,305	0.43				
Progroup AG 5.125% 15/04/2029	1,554,000	1,584,563	0.14	Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	2,890,000	2,961,063	0.25				
Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	2,200,000	2,339,176	0.20	Husky Injection 9% 15/02/2029	4,170,000	4,358,717	0.37				
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	2,690,000	2,886,469	0.25	Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,172,000	3,130,054	0.27				
		<b>33,518,438</b>	<b>2.88</b>	Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	2,927,000	2,916,398	0.25				
<b>Australie</b>				Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	3,523,000	3,639,189	0.31				
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	4,094,000	3,776,067	0.32	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	3,140,000	3,247,633	0.28				
		<b>3,776,067</b>	<b>0.32</b>								
<b>Autriche</b>											
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	3,200,000	3,032,839	0.26	<b>Espagne</b>							
		<b>3,032,839</b>	<b>0.26</b>	Grifols SA 2.25% 15/11/2027	2,000,000	1,981,912	0.17				
				Grifols SA 3.875% 15/10/2028	6,213,000	5,821,087	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis</b>							
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	1,702,000	1,550,008	0.13	Blue Racer 7.25% 15/07/2032	1,243,000	1,278,182	0.11
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	5,165,000	5,159,614	0.44	Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	3,322,000	3,385,292	0.29
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	4,677,000	4,847,785	0.41	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	1,960,000	2,108,333	0.18
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	3,853,000	3,511,640	0.30	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	2,486,000	2,417,863	0.21
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	2,716,000	2,495,522	0.21	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	9,380,000	9,560,842	0.81
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	4,507,000	4,422,509	0.38	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	2,449,000	2,349,419	0.20
Allied Universal 6% 01/06/2029	2,662,000	2,428,361	0.21	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	2,172,000	2,251,006	0.19
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	2,600,000	2,660,659	0.23	Carnival Corp 6% 01/05/2029	2,066,000	2,062,693	0.18
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	4,540,000	4,576,120	0.39	Carnival Corp 7% 15/08/2029	3,888,000	4,047,350	0.35
Amentum Holdings Inc 7.25% 01/08/2032	1,697,000	1,711,794	0.15	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	3,984,000	3,431,490	0.29
AmeriTEx HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	5,111,000	5,454,577	0.47	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	5,249,000	4,422,376	0.38
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	3,352,000	3,346,724	0.29	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	3,689,000	3,241,888	0.28
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	7,193,000	6,368,006	0.54	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	2,418,000	2,210,829	0.19
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	2,034,000	2,223,959	0.19	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	2,214,000	2,177,392	0.19
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	4,158,000	4,219,143	0.36	CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	3,190,000	3,166,271	0.27
Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	3,010,000	2,994,826	0.26	CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	2,554,000	2,513,547	0.21
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	3,262,000	3,377,299	0.29	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	3,577,000	3,513,053	0.30
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	2,900,000	2,974,759	0.25	CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	1,834,000	1,821,598	0.16
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	3,879,000	3,805,293	0.33	Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	2,315,000	2,290,517	0.20
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	3,470,000	3,195,354	0.27	Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	2,168,000	2,210,048	0.19
Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	2,383,000	2,419,957	0.21	Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	2,269,000	2,320,232	0.20
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	997,000	1,002,212	0.09	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	3,897,000	4,056,494	0.35
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	3,137,000	3,150,660	0.27	Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	2,200,000	2,366,681	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	6,040,000	6,154,754	0.53	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	3,069,000	2,927,259	0.25
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	3,643,000	3,400,017	0.29	Enersys 6.625% 15/01/2032	1,899,000	1,910,960	0.16
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	6,428,000	6,534,343	0.56	Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	3,689,000	3,840,545	0.33
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	2,106,000	2,069,751	0.18	Equipmentshare.com Inc 8.625% 15/05/2032	4,460,000	4,666,491	0.40
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	6,278,000	6,375,648	0.54	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	3,343,000	3,510,427	0.30
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,932,000	1,897,083	0.16	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	1,727,000	1,732,024	0.15
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	3,060,000	2,729,281	0.23	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	2,330,000	2,536,334	0.22
Commscope Inc 6% 01/03/2026	4,207,000	4,191,224	0.36	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	2,435,000	2,515,251	0.21
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	2,236,000	2,141,075	0.18	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	3,780,000	4,073,067	0.35
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	2,524,000	2,222,632	0.19	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	2,494,000	2,569,406	0.22
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	4,988,000	4,966,947	0.42	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	3,967,000	3,975,529	0.34
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	2,696,000	2,359,382	0.20	Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	1,598,000	1,565,340	0.13
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	4,179,000	4,129,692	0.35	Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	2,700,000	2,729,322	0.23
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	2,335,000	2,339,304	0.20	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	9,461,000	9,438,676	0.80
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	4,023,000	3,972,107	0.34	Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	1,148,000	1,138,053	0.10
DCL Bidco Llc 7.75% 15/11/2029	1,466,000	1,504,443	0.13	Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	1,019,000	1,020,046	0.09
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	4,469,000	4,624,798	0.40	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	4,525,000	2,472,030	0.21
Dell Inc 4.85% 01/02/2035	2,188,000	2,078,598	0.18	Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	2,100,000	1,122,300	0.10
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	3,237,000	3,085,764	0.26	Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	2,208,000	2,334,866	0.20
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	3,096,000	2,894,323	0.25	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	3,126,000	2,953,759	0.25
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	1,225,000	1,228,582	0.10	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	4,099,000	4,374,599	0.37
Emerald Debt Merger 6.375% 15/12/2030	3,503,000	3,844,363	0.33	HCA Holdings Inc 5.45% 01/04/2031	4,078,000	4,071,296	0.35
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	3,874,000	3,884,009	0.33	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	4,043,000	3,794,778	0.32

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	5,268,000	5,591,755	0.48	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	2,648,000	2,679,493	0.23
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	2,882,000	2,661,689	0.23	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	1,854,000	1,908,794	0.16
Helios Soft Corp 7.875% 01/05/2029	2,904,000	3,086,216	0.26	Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	4,157,000	3,929,756	0.34
Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	1,450,000	1,489,460	0.13	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	3,749,000	3,664,591	0.31
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	1,945,000	1,948,116	0.17	Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	2,454,000	2,151,307	0.18
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	2,750,000	2,405,963	0.21	Marriott International 5.35% 15/03/2035	2,018,000	1,990,450	0.17
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	1,474,000	1,474,885	0.13	Matthews International C 8.625% 01/10/2027	2,748,000	2,868,310	0.25
Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	1,862,000	1,833,491	0.16	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	3,327,000	3,398,397	0.29
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	3,918,000	3,406,376	0.29	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	8,023,000	8,152,699	0.69
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	1,302,000	1,302,648	0.11	McAfee Co 7.375% 15/02/2030	5,758,000	5,599,606	0.48
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	2,222,000	2,002,299	0.17	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	5,164,000	5,170,460	0.44
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	2,874,000	2,948,207	0.25	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	4,071,000	3,880,841	0.33
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	6,770,000	6,861,370	0.58	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	5,702,000	5,519,393	0.47
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	5,310,000	5,298,937	0.45	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	5,012,000	4,768,096	0.41
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	4,636,000	4,691,632	0.40	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	3,123,000	3,016,862	0.26
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	4,097,000	3,616,385	0.31	NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	2,142,000	2,241,285	0.19
Kinder Morgan Inc 4.8% 01/02/2033	2,122,000	2,017,629	0.17	NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	2,738,000	2,968,663	0.25
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	6,091,000	5,999,934	0.51	NCR Corp 5% 01/10/2028	2,913,000	2,804,345	0.24
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	5,590,000	5,416,289	0.46	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	1,277,000	1,223,053	0.10
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	2,427,000	2,166,768	0.19	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	5,354,000	4,985,798	0.43
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	1,710,000	1,583,795	0.14	Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	4,516,000	4,195,204	0.36
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	2,657,000	2,484,529	0.21	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	2,853,000	2,770,897	0.24
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	4,054,000	3,381,658	0.29	Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	3,350,000	3,377,091	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 2024 (en USD)**

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	3,284,000	3,206,632	0.27	Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	3,533,000	3,104,417	0.27
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	5,069,000	5,113,212	0.44	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	3,795,000	3,863,301	0.33
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	5,028,000	5,022,730	0.43	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	3,025,000	2,815,846	0.24
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	1,961,000	1,967,102	0.17	Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	4,270,000	4,237,840	0.36
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	2,076,000	1,941,764	0.17	Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	1,864,000	1,868,654	0.16
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	3,108,000	2,972,284	0.25	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	5,002,000	5,120,247	0.44
Olympus Water US Holding Corporation 9.625% 15/11/2028	3,100,000	3,426,968	0.29	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	3,260,000	3,413,191	0.29
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	4,109,000	3,647,413	0.31	Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	2,578,000	2,447,849	0.21
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,126,000	3,044,528	0.26	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	2,710,000	2,554,990	0.22
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	3,126,000	3,127,106	0.27	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	3,790,000	3,764,359	0.32
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	2,470,000	2,406,941	0.21	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	4,526,000	4,518,510	0.39
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	770,000	772,615	0.07	S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	4,812,000	4,869,701	0.42
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	2,692,000	2,632,819	0.22	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	3,114,000	2,982,568	0.25
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	1,642,000	1,626,900	0.14	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	2,043,000	1,984,229	0.17
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	1,933,000	1,935,328	0.17	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	4,224,000	4,186,259	0.36
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	1,613,000	1,593,499	0.14	Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	5,195,000	5,287,923	0.45
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	3,373,000	3,246,484	0.28	Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	1,318,000	1,302,819	0.11
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	2,032,000	2,146,209	0.18	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	3,070,000	2,076,088	0.18
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	3,086,000	2,767,271	0.24	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	3,974,000	3,820,808	0.33
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	828,000	802,095	0.07	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	5,779,000	4,842,969	0.41
Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	2,274,000	2,220,881	0.19	Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	4,272,000	4,333,196	0.37
Post Holdings Inc 6.375% 01/03/2033	2,324,000	2,280,687	0.19	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	5,288,000	5,318,052	0.45
				Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	1,472,000	1,498,969	0.13

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	3,686,000	3,653,809	0.31	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	5,096,000	5,494,661	0.47
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	3,687,000	3,722,812	0.32	Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	2,408,000	2,402,013	0.21
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	3,194,000	2,928,865	0.25	Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	5,024,000	4,947,917	0.42
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	2,167,000	2,253,355	0.19	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	3,516,000	3,728,331	0.32
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	6,422,000	6,667,031	0.57	Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	4,141,000	4,272,472	0.37
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	2,496,000	2,316,770	0.20	Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	2,042,000	2,077,988	0.18
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	2,168,000	2,241,202	0.19	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	4,138,000	4,210,867	0.36
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	3,037,000	3,101,822	0.27	White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	2,979,000	2,961,166	0.25
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,123,000	2,100,997	0.18	Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	2,322,000	2,321,083	0.20
Tegna Inc 5% 15/09/2029	1,266,000	1,185,442	0.10	Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	2,122,000	2,184,790	0.19
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	2,468,000	2,467,992	0.21	Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	2,914,000	3,069,785	0.26
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	1,214,000	1,191,451	0.10	Windstream Services 8.25% 01/10/2031	2,077,000	2,147,603	0.18
Transocean 8.5% 15/05/2031	1,856,000	1,821,527	0.16	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	5,647,000	5,199,944	0.44
Transocean 8.75% 15/02/2030	1,922,700	1,991,187	0.17	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	2,928,000	2,794,889	0.24
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	3,796,000	3,703,142	0.32	XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	2,871,000	2,957,849	0.25
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	4,310,000	4,252,166	0.36	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	3,550,000	3,654,452	0.31
United Rentals North America 6% 15/12/2029	2,822,000	2,849,128	0.24	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	3,412,000	3,308,051	0.28
United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	2,432,000	2,416,019	0.21	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	4,840,000	4,468,743	0.38
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	6,124,000	6,012,387	0.51	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	2,309,000	1,964,951	0.17
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	4,478,000	4,569,169	0.39	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	9,358,000	8,520,789	0.72
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	1,783,000	1,847,481	0.16			<b>733,108,583</b>	<b>62.66</b>
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	1,602,000	1,640,658	0.14				
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	3,300,000	3,435,497	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>France</b>											
Afflelou SAS 6% 25/07/2029	1,440,000	1,559,294	0.13	<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	728,000	723,436	0.06	<b>France (suite)</b>							
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	1,460,000	1,218,677	0.10	RCI Banque SA FRN 09/10/2034	3,800,000	4,021,586	0.34				
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	2,376,000	1,928,804	0.16	TotalEnergies SE FRN Perp.	2,534,000	2,655,103	0.23				
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	865,048	898,108	0.08			<b>55,085,996</b>	<b>4.70</b>				
BNP Paribas SA FRN Perp.	2,000,000	2,195,260	0.19	<b>Gibraltar</b>							
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	2,529,000	2,438,792	0.21	888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	1,768,000	2,215,084	0.19				
Calderys Financing Llc 11.25% 01/06/2028	2,216,000	2,374,759	0.20	888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	950,000	963,883	0.08				
CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	422,000	457,861	0.04			<b>3,178,967</b>	<b>0.27</b>				
Constellium SE 5.375% 15/08/2032	1,549,000	1,632,549	0.14	<b>Grèce</b>							
Crédit Agricole SA FRN Perp.	3,290,000	4,164,649	0.36	Metlen Energy & Metals SA 4% 17/10/2029	1,961,000	2,074,538	0.18				
Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	2,604,000	2,849,991	0.24			<b>2,074,538</b>	<b>0.18</b>				
Electricité de France SA FRN Perp.	3,000,000	3,173,849	0.27	<b>Ile de Man</b>							
Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	2,196,000	2,061,775	0.18	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	1,118,000	1,157,876	0.10				
Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	2,613,000	2,841,500	0.24			<b>1,157,876</b>	<b>0.10</b>				
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	2,320,000	2,408,384	0.21	<b>Irlande</b>							
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	1,167,000	1,265,682	0.11	Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	2,580,000	2,396,149	0.20				
Iliad Holding SAS 5.375% 15/04/2030	2,925,000	3,116,492	0.27	Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	2,288,000	2,487,543	0.21				
Iliad Holding SAS 6.875% 15/04/2031	1,837,000	2,045,249	0.17	Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	3,304,000	3,565,876	0.30				
Iliad Holding SAS 8.5% 15/04/2031	3,013,000	3,206,930	0.27	Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	1,699,000	1,725,197	0.15				
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	1,448,000	1,489,283	0.13	Ggam Finance Ltd 5.875% 15/03/2030	1,292,000	1,268,576	0.11				
Laboratoire Eimer SELAS 5% 01/02/2029	1,400,000	1,275,649	0.11	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,590,000	1,641,208	0.14				
Paprec Holding SA 7.25% 17/11/2029	2,800,000	3,082,334	0.26	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,904,000	3,051,506	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Italie</b>											
A2A SpA FRN Perp.	3,694,000	3,955,498	0.34	Monitech Holdco SA 8.75% 01/05/2028	1,511,000	1,625,004	0.14				
Castello BC Bidco SpA FRN 14/11/2031	1,450,000	1,510,837	0.13	Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	2,110,000	2,227,872	0.19				
Engineering SpA 11.125% 15/05/2028	2,712,000	2,967,997	0.25	PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	3,302,000	3,604,953	0.31				
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	2,690,000	2,815,240	0.24	Rossini Sarl 6.75% 31/12/2029	1,394,000	1,529,237	0.13				
Fiber Bidco SpA 10% 15/06/2029	1,023,000	1,101,954	0.09	Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	2,724,000	2,821,231	0.24				
Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	1,595,000	1,653,935	0.14	Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	1,800,000	1,854,860	0.16				
Optics Bidco SpA 2.375% 12/10/2027	3,510,000	3,518,988	0.30			<b>35,122,685</b>	<b>2.99</b>				
Pachelbel Bidco 7.125% 17/05/2031	2,664,000	2,962,534	0.25	<b>Pays-Bas</b>							
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	3,742,000	3,680,920	0.31	Abertis Finance BV FRN Perp.	3,200,000	3,218,540	0.28				
Snam SpA FRN Perp.	3,500,000	3,706,557	0.32	ASR Nederland NV FRN Perp.	4,510,000	4,600,049	0.39				
Unicredit SpA FRN Perp.	2,890,000	3,002,291	0.26	Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	1,386,000	1,445,049	0.12				
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	3,030,000	3,142,428	0.27	Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	1,828,000	1,967,436	0.17				
		<b>34,019,179</b>	<b>2.90</b>	IGT Lottery Holdings BV 4.25% 15/03/2030	1,719,000	1,813,456	0.15				
<b>Luxembourg</b>											
Altice France SA 8% 15/05/2027	2,430,000	681,914	0.06	Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	4,163,000	4,442,007	0.38				
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	6,366,720	923,206	0.08	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,722,000	1,714,196	0.15				
Atlas LuxCo 3.625% 01/06/2028	1,650,000	1,649,142	0.14	Summer Bidco BV 10% 15/02/2029	2,717,089	2,880,146	0.25				
Atlas LuxCo 4.875% 01/06/2028	2,700,000	3,150,592	0.27	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,700,000	3,083,907	0.26				
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	2,449,000	2,381,716	0.20	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	3,880,000	3,993,784	0.34				
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,257,000	4,250,269	0.36	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	2,674,000	2,645,910	0.23				
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	1,722,000	1,679,932	0.14	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,200,000	3,198,700	0.27				
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	4,466,000	4,245,208	0.36	United Group BV 4.625% 15/08/2028	1,630,000	1,680,232	0.14				
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	459,000	489,743	0.04	VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	5,731,000	5,078,857	0.43				
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	2,540,000	2,007,806	0.17	ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	2,300,000	2,144,878	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Pays-Bas (suite)</b>							
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,206,000	3,182,781	0.27	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	3,717,000	3,777,509	0.32
Ziggo Bond Company BV 6.125% 15/11/2032	2,850,000	2,973,870	0.25	Rothesay Life FRN Perp.	4,200,000	5,190,436	0.44
		<b>50,063,798</b>	<b>4.26</b>	Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	1,950,000	2,439,103	0.21
<b>Portugal</b>							
Tap SA 5.125% 15/11/2029	900,000	956,495	0.08	Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	1,183,000	1,420,098	0.12
		<b>956,495</b>	<b>0.08</b>			<b>70,834,638</b>	<b>6.07</b>
<b>Royaume-Uni</b>							
Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	3,328,000	3,692,819	0.32	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>1,100,670,326</b>	<b>94.06</b>
Barclays Bank Plc FRN Perp.	4,590,000	5,752,212	0.49	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>1,100,670,326</b>	<b>94.06</b>
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	2,682,000	3,255,512	0.28	Liquidités et instruments assimilés		66,468,994	5.68
Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	283,000	300,496	0.03	Découvert bancaire		(1,504,801)	(0.13)
Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	1,631,000	1,615,602	0.14	Autres actifs nets		4,550,526	0.39
Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	2,653,000	3,263,441	0.28	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>1,170,185,045</b>	<b>100.00</b>
Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	2,800,000	3,344,104	0.29				
Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	2,000,000	2,187,689	0.19				
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	4,324,000	4,840,783	0.41				
Galaxy Bidco Ltd 8.125% 19/12/2029	1,200,000	1,513,807	0.13				
HSBC Holdings Plc FRN 22/03/2035	3,800,000	4,073,212	0.35				
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	3,948,000	4,173,865	0.36				
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	5,488,000	6,762,355	0.58				
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	3,810,000	3,978,839	0.34				
Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	1,872,000	2,502,254	0.21				
Ocado Group Plc 10.5% 08/08/2029	1,804,000	2,297,083	0.20				
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	3,574,000	4,453,419	0.38				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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	Total	% des Actifs Nets
								94.06
<b>Classes d'Actions Hedged</b>								
State Street	HKD	4,063,845	USD	522,870	15/01/2025	319		
State Street	USD	4,312	HKD	33,480	15/01/2025	2		
State Street	USD	14,343,898	EUR	13,711,517	15/01/2025	138,769		
State Street	USD	15,982	SGD	21,549	15/01/2025	178		
State Street	USD	9,275	GBP	7,375	15/01/2025	41		
State Street	USD	527,849	CHF	467,941	15/01/2025	10,977		
State Street	EUR	737,486,534	USD	773,517,344	15/01/2025	(9,481,433)		
State Street	SGD	2,271,988	USD	1,689,974	15/01/2025	(23,687)		
State Street	GBP	11,658	USD	14,792	15/01/2025	(194)		
State Street	CHF	81,412,032	USD	91,945,333	15/01/2025	(2,020,143)		
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>								
Barclays Bank	USD	92,182,079	EUR	85,050,000	31/01/2025	4,015,064		
Ireland Plc	Barclays Bank	USD	20,253,068	GBP	15,600,000	31/01/2025	720,286	
Ireland Plc	Barclays Bank	EUR	2,500,000	USD	2,643,036	31/01/2025	(51,413)	
BNP Paribas SA	USD	83,427,073	EUR	79,000,000	28/02/2025	1,427,091		
BNP Paribas SA	USD	17,072,890	GBP	13,550,000	28/02/2025	110,198		
State Street	HKD	25,865	USD	3,332	09/01/2025	(2)		
State Street	EUR	2,946,647	USD	3,057,923	09/01/2025	(5,921)		
State Street	SGD	166	USD	122	09/01/2025	-		
JP	USD	86,961,245	EUR	82,500,000	28/03/2025	1,208,608		
MorganSecurities SE	JP	USD	20,412,860	GBP	16,100,000	28/03/2025	262,125	
MorganSecurities SE					Total	(3,689,135)		

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	34.70
Services financiers	18.33
Communications	7.87
Appareils et composants électriques	3.78
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3.58
Banques	2.93
Internet, logiciels et services informatiques	2.77
Soins de santé	1.90
Produits chimiques	1.65
Industrie automobile	1.44
Approvisionnement en eau et en énergie	1.24
Médias	1.00
Alimentation et boissons	0.93
Assurance	0.83
Papier et industrie du bois	0.81
Fournitures et services commerciaux	0.81
Pétrole et gaz	0.75
Technologie	0.67
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.61
Trafic et transports	0.56
Ingénierie et construction	0.55
Biens de consommation non cycliques	0.54
Divertissements	0.51
MBS et ABS	0.48
Mines et métaux	0.47
Biens de consommation cycliques	0.45
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.45
Hôtels, restaurants et loisirs	0.43
Jouets, jeux et hobbies	0.40
Emballage et conditionnement	0.40
Immobilier	0.39
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.37
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.34
Services diversifiés	0.31
Matériaux et produits de construction	0.29
Logement	0.29
Vente au détail	0.23

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Australie</b>							
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	67,000	61,797	0.12	Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	34,000	30,964	0.06
		<b>61,797</b>	<b>0.12</b>	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	118,000	117,877	0.23
<b>Bermudes</b>							
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	34,000	36,248	0.07	Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	89,000	92,250	0.18
		<b>36,248</b>	<b>0.07</b>	Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	60,000	54,684	0.11
<b>Canada</b>							
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	64,000	63,121	0.12	ADT Corp 4.875% 15/07/2032	76,000	69,831	0.14
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	89,000	82,828	0.16	Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	39,000	39,182	0.08
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	59,000	55,846	0.11	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	92,000	90,275	0.17
Garda World Security 6% 01/06/2029	80,000	75,930	0.15	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	53,000	52,615	0.10
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	36,000	36,629	0.07	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	129,000	130,026	0.25
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	100,000	101,909	0.20	Amentum Holdings Inc 7.25% 01/08/2032	32,000	32,279	0.06
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	54,000	55,328	0.11	AmeriTEx HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	102,000	108,857	0.21
Husky Injection 9% 15/02/2029	62,000	64,806	0.13	Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	34,000	34,829	0.07
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	73,000	72,035	0.14	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	43,000	41,824	0.08
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	25,000	24,909	0.05	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	69,000	68,891	0.13
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	49,000	51,965	0.10	Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	35,000	35,604	0.07
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	81,000	83,671	0.16	Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	36,000	39,362	0.08
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	39,000	40,337	0.08	Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	29,000	28,897	0.06
		<b>809,314</b>	<b>1.58</b>	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	85,000	86,250	0.17
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis</b>							
				Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	50,000	49,748	0.10
				Avient Corp 7.125% 01/08/2030	71,000	72,830	0.14
				Baldwin Insurance Group 7.125% 15/05/2031	34,000	34,738	0.07
				BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	74,000	68,143	0.13
				Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	61,000	61,946	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	66,000	66,287	0.13	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	135,000	140,525	0.27
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	27,000	27,764	0.05	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	105,000	106,995	0.21
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	60,000	61,143	0.12	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	88,000	82,131	0.16
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	45,000	48,406	0.09	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	126,000	128,085	0.25
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	50,000	48,630	0.09	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	37,000	36,363	0.07
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	161,000	164,104	0.32	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	130,000	132,022	0.26
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	62,000	59,479	0.12	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	40,000	39,277	0.08
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	49,000	50,782	0.10	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	64,000	57,083	0.11
Carnival Corp 6% 01/05/2029	42,000	41,933	0.08	Commscope Inc 6% 01/03/2026	77,000	76,711	0.15
Carnival Corp 7% 15/08/2029	81,000	84,320	0.16	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	46,000	44,047	0.09
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	95,000	81,825	0.16	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15/05/2032	24,000	24,936	0.05
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	106,000	89,307	0.17	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	42,000	36,985	0.07
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	88,000	77,334	0.15	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	76,000	75,679	0.15
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	45,000	41,144	0.08	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	70,000	61,260	0.12
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	29,000	28,942	0.06	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	70,000	70,129	0.14
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	80,000	79,405	0.15	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	83,000	81,950	0.16
CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	40,000	39,366	0.08	DCLI Bidco Llc 7.75% 15/11/2029	30,000	30,787	0.06
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	102,000	100,177	0.19	Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	93,000	96,242	0.19
CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	37,000	36,750	0.07	Dell Inc 4.85% 01/02/2035	45,000	42,750	0.08
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	35,000	33,129	0.06	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	58,000	55,290	0.11
Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	55,000	54,418	0.11	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	74,000	69,180	0.13
Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	39,000	39,756	0.08	Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	25,000	25,073	0.05
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	33,000	33,745	0.07	Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	89,000	89,230	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	45,000	45,961	0.09	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	61,000	57,639	0.11
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	62,000	59,137	0.11	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	80,000	85,379	0.17
Enersys 6.625% 15/01/2032	39,000	39,246	0.08	HCA Holdings Inc 5.45% 01/04/2031	82,000	81,865	0.16
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	58,000	60,383	0.12	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	123,000	115,448	0.22
Equipmentshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	50,000	51,929	0.10	Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	95,000	100,838	0.20
Equipmentshare.com Inc 8.625% 15/05/2032	21,000	21,972	0.04	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	19,000	16,623	0.03
Fiesta Purchaser Inc 7.875% 01/03/2031	45,000	47,030	0.09	Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	56,000	56,034	0.11
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	40,000	42,003	0.08	Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	38,000	37,418	0.07
Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	35,000	35,102	0.07	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	73,000	63,467	0.12
Fortress Intermediate 7.5% 01/06/2031	30,000	30,628	0.06	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	24,000	24,012	0.05
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	48,000	52,251	0.10	Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	48,000	43,254	0.08
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	62,000	64,043	0.12	Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	59,000	60,523	0.12
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	94,000	101,288	0.20	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	138,000	139,862	0.27
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	66,000	67,996	0.13	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	187,000	193,501	0.37
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	97,000	97,209	0.19	Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	67,000	64,813	0.13
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	53,000	51,954	0.10	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	58,000	51,196	0.10
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	157,000	156,630	0.30	Kinder Morgan Inc 4.8% 01/02/2033	43,000	40,885	0.08
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	33,000	32,714	0.06	Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	130,000	128,056	0.25
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	23,000	23,097	0.04	Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	128,000	124,022	0.24
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	22,000	22,023	0.04	Labl Inc 5.875% 01/11/2028	34,000	30,354	0.06
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	94,000	51,353	0.10	Labl Inc 8.625% 01/10/2031	35,000	32,417	0.06
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	26,000	13,895	0.03	LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	55,000	51,430	0.10
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	45,000	47,586	0.09	Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	86,000	71,737	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	45,000	45,535	0.09	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	107,000	104,479	0.20
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	21,000	21,621	0.04	NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	89,000	89,776	0.17
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	64,000	60,501	0.12	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	95,000	94,900	0.18
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	76,000	74,289	0.14	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	37,000	37,115	0.07
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	50,000	43,833	0.08	NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	31,000	31,063	0.06
Marriott International 5.35% 15/03/2035	40,000	39,454	0.08	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	99,000	87,879	0.17
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	56,000	58,452	0.11	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	66,000	64,280	0.12
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	60,000	61,288	0.12	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	60,000	60,021	0.12
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	160,000	162,587	0.31	Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	41,000	39,953	0.08
McAfee Co 7.375% 15/02/2030	104,000	101,139	0.20	Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	18,000	18,061	0.03
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	98,000	98,123	0.19	Panther Escrow Issuer 7.125% 01/06/2031	33,000	33,366	0.06
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	98,000	93,422	0.18	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	63,000	61,615	0.12
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	118,000	114,221	0.22	Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	33,000	32,697	0.06
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	101,000	96,085	0.19	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	13,000	12,904	0.02
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	71,000	68,587	0.13	Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	33,000	33,040	0.06
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	48,000	50,225	0.10	Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	35,000	34,577	0.07
NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	69,000	74,813	0.14	Pike Corp 5.5% 01/09/2028	64,000	61,599	0.12
NCR Corp 5% 01/10/2028	55,000	52,948	0.10	Pike Corp 8.625% 31/01/2031	43,000	45,417	0.09
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	28,000	26,817	0.05	Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	70,000	62,770	0.12
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	91,000	84,742	0.16	Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	16,000	15,499	0.03
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	100,000	92,896	0.18	Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	48,000	46,879	0.09
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	60,000	58,273	0.11	Post Holdings Inc 6.375% 01/03/2033	32,000	31,404	0.06
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	46,000	46,372	0.09	Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	93,000	81,718	0.16

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	72,000	67,022	0.13	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	95,000	94,170	0.18
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	76,000	75,428	0.15	SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	75,000	75,728	0.15
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	40,000	40,100	0.08	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	64,000	58,687	0.11
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	74,000	75,749	0.15	Star Parent Inc 9% 01/10/2030	58,000	60,311	0.12
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	37,000	38,739	0.07	Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	29,000	29,056	0.06
Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	34,000	32,284	0.06	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	42,000	39,883	0.08
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	56,000	52,797	0.10	Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	34,000	30,486	0.06
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	73,000	72,506	0.14	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	111,000	115,235	0.22
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	91,000	90,849	0.18	Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	42,000	38,984	0.08
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	98,000	99,175	0.19	Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	45,000	46,519	0.09
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	52,000	49,805	0.10	Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	70,000	71,494	0.14
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	50,000	48,154	0.09	Tegna Inc 5% 15/09/2029	58,000	54,309	0.11
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	29,000	29,120	0.06	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	61,000	61,000	0.12
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	42,000	40,792	0.08	Terex Corp 6.25% 15/10/2032	25,000	24,536	0.05
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	121,000	119,919	0.23	Transocean 8.75% 15/02/2030	49,300	51,056	0.10
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	107,000	108,914	0.21	UKG Inc 6.875% 01/02/2031	24,000	24,375	0.05
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	37,000	34,236	0.07	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	76,000	74,141	0.14
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	47,000	31,784	0.06	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	70,000	69,061	0.13
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	103,000	99,030	0.19	United Rentals North America 6% 15/12/2029	59,000	59,567	0.12
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	98,000	82,127	0.16	United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	48,000	47,685	0.09
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	71,000	72,017	0.14	Univision Communications 8.5% 31/07/2031	104,000	102,105	0.20
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	118,000	118,671	0.23	Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	78,000	79,588	0.15
Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	29,000	29,531	0.06	US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	50,000	47,067	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	36,000	37,302	0.07	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	49,000	41,699	0.08				
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	30,000	30,724	0.06	Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	37,000	37,567	0.07				
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	31,000	32,273	0.06	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	171,000	155,702	0.30				
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	90,000	97,041	0.19			<b>14,636,890</b>	<b>28.35</b>				
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	51,000	50,873	0.10	<b>Irlande</b>							
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	82,000	80,758	0.16	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	56,000	57,804	0.11				
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	47,000	49,838	0.10	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	68,000	71,454	0.14				
Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	43,000	44,210	0.09			<b>129,258</b>	<b>0.25</b>				
Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	88,000	90,794	0.18	<b>Luxembourg</b>							
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	40,000	38,319	0.07	Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	50,000	48,626	0.09				
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	31,000	31,546	0.06			<b>48,626</b>	<b>0.09</b>				
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	122,000	124,148	0.24	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>							
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	62,000	61,629	0.12			<b>15,722,133</b>	<b>30.46</b>				
Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	13,000	12,995	0.03	<b>ACTIONS</b>							
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	66,000	67,953	0.13	<b>Afrique du Sud</b>							
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	84,000	88,491	0.17	Kumba Iron Ore Ltd	1,667	28,821	0.06				
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	41,000	42,394	0.08			<b>28,821</b>	<b>0.06</b>				
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	109,000	100,371	0.19	<b>Allemagne</b>							
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	66,000	63,000	0.12	Allianz AG	53	16,239	0.03				
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	50,000	51,513	0.10	BASF SE	5,269	231,664	0.45				
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	71,000	73,089	0.14	Bayerische Motoren Werke AG	1,837	150,237	0.29				
Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	50,000	48,477	0.09	Deutsche Wohnen AG	12,194	291,050	0.56				
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	102,000	94,176	0.18	LEG Immobilien AG	872	73,862	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Australie</b>											
Arena REIT	48,000	115,608	0.22	Cellnex Telecom SA	8,652	273,344	0.53				
Fortescue Metals Group Ltd	20,940	236,611	0.46	Endesa SA	3,085	66,350	0.13				
Goodman Group	30,000	661,995	1.28	Merlin Properties Socimi SA REIT	14,726	154,928	0.30				
Lifestyle Communities Ltd	7,800	41,339	0.08			<b>494,622</b>	<b>0.96</b>				
Mirvac Group	130,000	150,918	0.29	<b>Etats-Unis</b>							
Rio Tinto Ltd	250	18,181	0.04	AbbVie Inc	1,812	321,992	0.62				
Vicinity Centres Ltd	87,000	113,119	0.22	Alexandria Real Estate	2,937	286,504	0.55				
		<b>1,337,771</b>	<b>2.59</b>	American Financial Group Inc	1,788	244,831	0.47				
<b>Autriche</b>				American Homes 4 Rent	8,790	328,922	0.64				
OMV AG	489	18,907	0.04	Annaly Capital Management Inc	838	15,335	0.03				
		<b>18,907</b>	<b>0.04</b>	AT&T Inc	7,664	174,509	0.34				
<b>Belgique</b>				Avalonbay Communities Inc	3,080	677,508	1.31				
Ageas	797	38,706	0.07	Best Buy Co Inc	1,755	150,579	0.29				
KBC Groep NV	268	20,686	0.04	Blackrock Inc	16	16,402	0.03				
Xior Student Housing NV	5,655	173,623	0.34	Boston Properties Ltd	2,646	196,757	0.38				
		<b>233,015</b>	<b>0.45</b>	Bristol-Myers Squibb Co	2,243	126,864	0.25				
<b>Brésil</b>				Bunge Global SA	630	48,989	0.09				
Banco Do Brasil SA	17,100	66,901	0.13	ChevronTexaco Corp	3,487	505,057	0.98				
BB Seguridade Participacoes	17,600	103,073	0.20	Cisco Systems Inc	4,405	260,776	0.50				
		<b>169,974</b>	<b>0.33</b>	Clorox Company Inc	456	74,059	0.14				
<b>Canada</b>				CME Group Inc	1,435	333,250	0.64				
The Bank of Nova Scotia	3,676	197,296	0.38	Conagra Brands Inc	9,466	262,682	0.51				
		<b>197,296</b>	<b>0.38</b>	Crown Castle International Corp	778	70,611	0.14				
<b>Chine</b>				Cubesmart REIT	2,490	106,696	0.21				
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	218,000	108,608	0.21	Devon Energy Corp	984	32,206	0.06				
		<b>108,608</b>	<b>0.21</b>	Digital Realty Trust Inc	3,972	704,355	1.36				
<b>Corée (République de)</b>				Douglas Emmett Inc	10,910	202,490	0.39				
Industrial Bank of Korea	21,079	205,184	0.40	Dow Inc	1,711	68,662	0.13				
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	65	15,829	0.03	Edison International	425	33,932	0.07				
SK Telecom Co Ltd	4,056	152,084	0.29	Empire State Realty Trust	7,648	78,927	0.15				
		<b>373,097</b>	<b>0.72</b>	Eog Resources Inc	1,966	240,992	0.47				
				Equinix Inc	908	856,145	1.65				
				Eversource Energy Corp	2,323	133,410	0.26				
				Extra Space Storage Inc	2,912	435,635	0.84				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Federal Realty Invs Trust	2,069	231,625	0.45	United Parcel Service Inc	2,347	295,957	0.57				
Gaming And Leisure Properties	1,608	77,441	0.15	US Bancorp	696	33,290	0.06				
General Mills Inc	4,372	278,802	0.54	Verizon Communications Inc	5,990	239,540	0.46				
Gilead Sciences Inc	2,696	249,030	0.48	Vici Properties Inc	7,919	231,314	0.45				
Healthpeak Properties	22,413	454,312	0.88	Welltower Inc	6,474	815,918	1.58				
Hewlett Packard Enterprise Co	757	16,162	0.03	WP Carey Inc	4,459	242,926	0.47				
Hudson Pacific Properties	7,847	23,776	0.05			<b>19,267,389</b>	<b>37.26</b>				
International Business Machines Corp	2,082	457,686	0.89	<b>France</b>							
Johnson & Johnson Inc	2,532	366,178	0.71	Argan SA	1,546	96,853	0.19				
Kilroy Realty Corp	5,027	203,342	0.39	AXA SA	4,683	166,426	0.32				
Kimberly Clark Corp	867	113,612	0.22	Engie SA	12,723	201,704	0.39				
Kimco Realty Corp	15,154	355,058	0.69	IMMOB DASSAULT SA	402	21,480	0.04				
Kinder Morgan Inc	7,051	193,197	0.37	Mercialys SA	3,800	39,782	0.08				
Lineage Inc	1,151	67,414	0.13	TotalEnergies SE	6,714	371,047	0.72				
LyondellBasell Industries NV	3,491	259,277	0.50	Unibail Rodamco Westfield SE	2,971	223,721	0.43				
Mack Cali Realty Corp	10,145	168,711	0.33			<b>1,121,013</b>	<b>2.17</b>				
Merck & Co Inc	164	16,315	0.03	<b>Hong Kong</b>							
Omega Healthcare Investors	4,330	163,890	0.32	Hysan Development Co	36,000	54,872	0.11				
Oneok Inc	2,893	290,457	0.56	Link Real Estate Investment Trust	92,600	391,598	0.76				
Paccar Inc	1,559	162,167	0.31	Sun Hung Kai Properties	16,500	158,565	0.31				
Paychex Inc	1,817	254,780	0.49	Sunevision Holdings	72,000	39,578	0.08				
PepsiCo Inc	780	118,607	0.23	Want Want China Holdings Ltd	65,000	38,157	0.07				
Pfizer Inc	15,940	422,888	0.82	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	25,000	63,916	0.12				
Prologis Trust Inc	11,552	1,221,047	2.35			<b>746,686</b>	<b>1.45</b>				
Prudential Financial Inc	2,053	243,342	0.47	<b>Irlande</b>							
Realty Income Corp	10,258	547,880	1.06	DCC Plc	3,621	233,096	0.45				
Regency Centers Corp	4,099	303,039	0.59			<b>233,096</b>	<b>0.45</b>				
Regions Financial Corp	10,831	254,745	0.49	<b>Japon</b>							
Rexford Industrial Realty	2,248	86,908	0.17	Canon Inc	5,300	174,047	0.34				
Simon Property Group Inc	4,876	839,696	1.63	Daiwa Securities Group Inc	26,200	174,711	0.34				
STAG Industrial Inc	4,667	157,838	0.31	GLP J Reit	52	40,830	0.08				
Sun Communities Inc	3,283	403,711	0.78	Honda Motor Co Ltd	8,300	81,067	0.16				
T Rowe Price Group Inc	2,267	256,375	0.50	Hulic Co Ltd	3,500	30,510	0.06				
The Coca Cola Co	8,439	525,412	1.02								
The Kraft Heinz Co	8,874	272,521	0.53								
UDR Inc	8,342	362,126	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Japon (suite)</b>							
Isuzu Motors Ltd	6,500	89,274	0.17	Capitaland Investment Ltd	142,600	273,869	0.53
Komatsu Ltd	7,200	199,287	0.39	CapitaMall Trust	130,000	183,917	0.36
Mitsubishi Estate Co Ltd	11,000	154,018	0.30	Keppel DC Reit	45,900	73,348	0.14
Mitsui Fudosan Co Ltd	48,000	387,885	0.75	Mapletree Industrial Trust	97,500	157,950	0.31
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	700	15,362	0.03			<b>689,084</b>	<b>1.34</b>
Oracle Corp Japan	1,800	173,575	0.34	Suède			
Softbank Corp	222,300	281,340	0.54	Catella AB	1,483	63,485	0.12
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	9,100	242,092	0.47	Svenska Handelsbanken AB	8,728	90,209	0.17
United Urban Investment Corp REIT	37	33,148	0.06	Tele2 AB B Shs	23,470	232,061	0.45
Yamaha Motor Co Ltd	11,800	105,454	0.20	Volvo Treasury AB	11,549	280,749	0.54
	<b>2,182,600</b>	<b>4.23</b>				<b>666,504</b>	<b>1.28</b>
<b>Pays-Bas</b>							
ABN Amro Bank NV	2,845	43,866	0.08	Suisse			
CTP NV	3,093	47,658	0.09	Adecco Group AG	2,952	72,835	0.14
Randstad NV	5,614	236,659	0.46	Swiss Reinsurance Ltd	2,033	294,322	0.57
Stellantis NV	7,414	96,656	0.19	Zurich Insurance Group AG	560	332,941	0.64
	<b>424,839</b>	<b>0.82</b>				<b>700,098</b>	<b>1.35</b>
<b>Royaume-Uni</b>							
Amcor Plc	20,633	194,157	0.38	<b>Taiwan</b>			
Aviva Plc	31,967	187,686	0.36	Lite On Technology Corp	5,000	15,175	0.03
British Land Company Plc	13,957	62,997	0.12			<b>15,175</b>	<b>0.03</b>
Derwent Valley Holding Plc	2,283	56,012	0.11	<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>31,343,173</b>	<b>60.63</b>
Phoenix Group Holdings	5,799	37,040	0.07	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>47,065,306</b>	<b>91.09</b>
Rio Tinto Plc	2,860	169,171	0.33	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>47,065,306</b>	<b>91.09</b>
Safestore Holdings Ltd	19,512	157,373	0.30	Liquidités et instruments assimilés		4,764,379	9.22
Segro Plc	15,404	135,275	0.26	Autres éléments de passif, nets		(158,410)	(0.31)
Taylor Wimpey Plc	5,137	7,855	0.02	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>51,671,275</b>	<b>100.00</b>
Vodafone Group Plc	59,242	50,675	0.10				
	<b>1,058,241</b>	<b>2.05</b>					

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR	10	505,428	21/03/2025	(9,630)
S+P500 EMINI FUT MAR25	USD	7	2,077,513	21/03/2025	(73,763)
		<b>Total</b>			<b>(83,393)</b>

## Options

	Devise	Quantité	Valeur de marché	Pourcentage
S&P 500 Index Call 6150 01/17/2025	USD	(1,400)	(2,135)	-
<b>Total</b>			<b>(2,135)</b>	-

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	27.14
Industrie	14.98
Services financiers	10.08
Communications	5.78
Assurance	3.54
Pétrole et gaz	3.30
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.92
Alimentation et boissons	2.87
Industrie automobile	2.18
Appareils et composants électriques	1.82
Banques	1.75
Soins de santé	1.35
Produits chimiques	1.34
Fournitures et services commerciaux	1.25
Internet, logiciels et services informatiques	1.23
Technologie	1.22
Mines et métaux	1.05
Machines	0.70
Trafic et transports	0.67
Sociétés holding	0.45
Hôtels, restaurants et loisirs	0.42
Emballage et conditionnement	0.42
Papier et industrie du bois	0.40
Vente au détail	0.40
Services publics	0.39
Approvisionnement en eau et en énergie	0.37
Ingénierie et construction	0.36
Biens de consommation non cycliques	0.36
Equipements de bureau et commerciaux	0.34
Médias	0.31
Stockage et entreposage	0.30
Biens de consommation cycliques	0.27
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.20
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.17
MBS et ABS	0.17
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.16
Matériaux et produits de construction	0.12
Logement	0.12
Jouets, jeux et hobbies	0.10
Divertissements	0.07
Produits ménagers et biens de consommation durables	0.02
<b>Total</b>	<b>91.09</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Afrique du Sud</b>											
Investec Plc FRN 16/07/2028	184,000	203,122	0.05	Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	431,000	446,624	0.12				
		<b>203,122</b>	<b>0.05</b>	TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028	405,000	406,847	0.11				
<b>Allemagne</b>											
ASK Chemicals Deutschland Holding 10% 15/11/2029	231,000	227,660	0.06	Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029	1,100,000	1,098,205	0.29				
Cconomy AG 6.25% 15/07/2029	193,000	199,979	0.05			<b>1,098,205</b>	<b>0.29</b>				
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	673,000	640,275	0.17	<b>Australie</b>							
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	99,361	0.03	Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	262,000	270,502	0.07				
Commerzbank AG FRN 14/09/2027	400,000	400,960	0.10	Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	177,000	184,636	0.05				
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	100,000	99,271	0.03	Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,200,000	1,046,707	0.27				
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	800,000	797,256	0.21			<b>1,501,845</b>	<b>0.39</b>				
Continental AG 2.5% 27/08/2026	200,000	199,228	0.05	<b>Autriche</b>							
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	600,000	612,869	0.16	Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	400,000	403,352	0.11				
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	300,000	300,591	0.08	Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	400,000	411,144	0.11				
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,652	0.03	Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	400,000	366,108	0.10				
Gruenthal Gmbh 4.625% 15/11/2031	146,000	147,813	0.04	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	300,000	324,801	0.08				
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	330,000	349,990	0.09	Sappi Papier Holdng GmbH 3.625% 15/03/2028	400,000	398,448	0.10				
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	416,000	426,271	0.11			<b>1,903,853</b>	<b>0.50</b>				
Merck KgaA FRN 27/08/2054	300,000	302,646	0.08	<b>Azerbaïdjan</b>							
Nidda Healthcare Holding 5.625% 21/02/2030	316,000	326,030	0.08	Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2,042,000	1,999,918	0.52				
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	415,000	399,395	0.10			<b>1,999,918</b>	<b>0.52</b>				
Progroup AG 5.125% 15/04/2029	139,000	136,875	0.04	<b>Belgique</b>							
				Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	200,000	206,804	0.05				
				Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	400,000	399,512	0.10				
				Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	100,000	104,941	0.03				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Belgique (suite)</b>											
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	209,126	0.05	Banc Credito Inversiones FRN Perp.	1,630,000	1,548,886	0.40				
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	200,000	207,942	0.05			<b>1,548,886</b>	<b>0.40</b>				
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	454,000	455,525	0.12	<b>Colombie</b>							
		<b>1,583,850</b>	<b>0.40</b>	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	906,000	845,174	0.22				
<b>Brésil</b>				Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	1,049,000	1,031,535	0.27				
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,338,000	2,091,330	0.55			<b>1,876,709</b>	<b>0.49</b>				
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,032,000	1,009,197	0.26	<b>Danemark</b>							
Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	403,000	394,636	0.10	Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	483,000	481,551	0.13				
		<b>3,495,163</b>	<b>0.91</b>	Orsted A/S FRN Perp.	105,000	109,170	0.03				
<b>Canada</b>				Orsted A/S FRN Perp.	100,000	89,354	0.02				
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	578,000	590,021	0.15			<b>680,075</b>	<b>0.18</b>				
Bank of Nova Scotia 4.85% 01/02/2030	700,000	671,350	0.18	<b>Emirats arabes unis</b>							
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	750,000	719,995	0.19	DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	545,000	628,626	0.16				
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	246,813	0.06	First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	2,120,000	2,101,267	0.55				
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,120,000	1,111,347	0.29			<b>2,729,893</b>	<b>0.71</b>				
Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	200,000	200,842	0.05	<b>Espagne</b>							
Nutrien Ltd 4.2% 01/04/2029	300,000	281,221	0.07	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	202,684	0.05				
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	300,000	289,722	0.08	Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	600,000	620,706	0.16				
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	200,000	191,992	0.05	Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	300,000	300,885	0.08				
Royal Bank of Canada 4.875% 01/11/2030	650,000	779,643	0.20	Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	200,000	200,844	0.05				
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	900,000	880,580	0.23	Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	896,948	0.23				
Waste Connections Inc 5% 01/03/2034	300,000	282,923	0.07	Banco Santander SA 5.294% 18/08/2027	200,000	194,393	0.05				
		<b>6,246,449</b>	<b>1.62</b>	Banco Santander SA FRN 02/04/2029	300,000	300,786	0.08				
				Banca CaixaBank SA FRN 15/03/2030	500,000	487,753	0.13				
				Banca CaixaBank SA FRN 15/06/2035	600,000	585,087	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Espagne (suite)</b>							
Caixabank SA FRN 18/11/2026	800,000	782,944	0.20	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	300,000	295,339	0.08
Caixabank SA FRN 21/01/2028	300,000	287,475	0.07	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,242,835	0.32
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	254,000	265,052	0.07	AT&T Inc 5.55% 15/08/2041	400,000	377,287	0.10
Grifols SA 2.25% 15/11/2027	100,000	95,698	0.02	Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	949,271	0.25
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	730,000	660,504	0.17	Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	546,000	545,919	0.14
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	400,000	398,576	0.10	Avery Dennison Corp 4.875% 06/12/2028	700,000	675,038	0.18
Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	200,000	237,372	0.06	BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,169,000	1,064,484	0.28
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	652,000	653,222	0.17	Belden Inc 3.375% 15/07/2031	350,000	339,768	0.09
		<b>7,170,929</b>	<b>1.84</b>	Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	252,000	252,612	0.07
<b>Etats-Unis</b>							
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	392,998	0.10	Booking Holdings Inc 4.625% 13/04/2030	400,000	382,925	0.10
Abbvie Inc 4.875% 14/11/2048	900,000	781,433	0.20	Boston Gas Company 3.15% 01/08/2027	300,000	276,211	0.07
Abbvie Inc 5.05% 15/03/2034	200,000	190,898	0.05	Boston Properties Lp 5.75% 15/01/2035	500,000	473,701	0.12
Abbvie Inc 5.4% 15/03/2054	300,000	279,133	0.07	Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	188,000	159,674	0.04
Abbvie Inc 5.5% 15/03/2064	200,000	184,586	0.05	BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	307,286	0.08
AES Corp 3.95% 15/07/2030	300,000	267,242	0.07	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	800,000	600,438	0.16
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	200,000	190,017	0.05	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	700,000	546,698	0.14
American Express Co 5.85% 05/11/2027	123,000	122,483	0.03	Bristol-Myers Squibb Co 5.2% 22/02/2034	400,000	385,987	0.10
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	281,764	0.07	Bristol-Myers Squibb Co 5.55% 22/02/2054	86,000	80,625	0.02
Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	323,000	303,415	0.08	Brixmor Operating Partnership 5.75% 15/02/2035	300,000	292,754	0.08
Anheuser Busch Inbev SA 4.9% 01/02/2046	741,000	651,639	0.17	Bunge Ltd Finance Corp 3.25% 15/08/2026	200,000	188,795	0.05
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	200,000	123,663	0.03	Bunge Ltd Finance Corp 3.75% 25/09/2027	400,000	376,238	0.10
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	749,000	701,618	0.18	Campbell Soup Co 5.2% 19/03/2027	300,000	292,468	0.08
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	576,000	492,454	0.13	Campbell Soup Co 5.2% 21/03/2029	300,000	292,688	0.08
				Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	211,000	213,073	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	500,000	379,326	0.10	Eversource Energy Corp 4.6% 01/07/2027	500,000	479,667	0.13
CenterPoint Energy Resources Corp 5.25% 01/03/2028	500,000	487,856	0.13	Eversource Energy Corp 5.95% 01/02/2029	400,000	398,137	0.10
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	516,105	0.13	Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	1,013,032	0.26
Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026	200,000	198,183	0.05	Florida Power & Light Co 4.625% 15/05/2030	200,000	191,408	0.05
Citigroup Inc FRN 03/11/2042	300,000	203,018	0.05	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15/05/2028	294,000	318,215	0.08
Citigroup Inc FRN 26/03/2041	1,000,000	930,535	0.24	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	500,000	505,750	0.13
Comcast Corp 2.987% 01/11/2063	505,000	275,481	0.07	Gatx Corp 4% 30/06/2030	500,000	458,034	0.12
Comcast Corp 5.35% 15/11/2027	200,000	196,927	0.05	GE HealthCare Technologies Inc 6.377% 22/11/2052	400,000	415,641	0.11
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	500,000	468,774	0.12	General Mills Inc 3.2% 10/02/2027	300,000	281,433	0.07
Connecticut Light & Power 5.25% 15/01/2053	300,000	273,863	0.07	General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	200,000	188,510	0.05
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	400,000	238,565	0.06	General Mills Inc 5.25% 30/01/2035	500,000	476,399	0.12
Dell Inc 5.4% 15/04/2034	400,000	385,572	0.10	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	764,000	743,301	0.19
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	375,754	0.10	Goldman Sachs Group Inc FRN 25/04/2035	400,000	393,751	0.10
Discovery Communications 6.35% 01/06/2040	600,000	536,986	0.14	GSK Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	400,000	375,026	0.10
Dollar General Corp 3.5% 03/04/2030	300,000	265,996	0.07	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	610,000	510,415	0.13
Dow Chemical Co 4.8% 30/11/2028	300,000	288,345	0.08	Helios Soft Corp 7.875% 01/05/2029	414,000	424,893	0.11
Ecolab Inc 5.25% 15/01/2028	100,000	98,405	0.03	Ingersoll Rand GI Holding Co 5.75% 15/06/2043	220,000	214,662	0.06
Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053	105,000	91,865	0.02	Intel Corp 5.2% 10/02/2033	175,000	163,461	0.04
Emerald Debt Merger 6.375% 15/12/2030	243,000	257,537	0.07	Intel Corp 5.9% 10/02/2063	400,000	348,817	0.09
Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	277,426	0.07	Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	523,000	499,720	0.13
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	200,000	157,605	0.04	Johnson Controls Intl Pl 4.25% 23/05/2035	200,000	213,596	0.06
Erac Usa Finance Llc 5.2% 30/10/2034	500,000	477,325	0.12	JP Morgan Chase & Co 3.625% 01/12/2027	450,000	422,248	0.11
Eversource Energy Corp 2.9% 01/03/2027	300,000	278,152	0.07	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	600,000	556,050	0.14
				JP Morgan Chase & Co FRN 29/11/2045	200,000	188,657	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	295,000	280,351	0.07	Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	600,000	406,288	0.11
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	400,000	418,974	0.11	Ovintiv Inc 6.25% 15/07/2033	300,000	296,900	0.08
Kinder Morgan Inc 5.3% 01/12/2034	500,000	470,831	0.12	Paccar Financial Corp 4.6% 10/01/2028	700,000	674,937	0.18
Kosmos Energy Ltd 8.75% 01/10/2031	1,208,000	1,099,752	0.29	Paypal Holdings Inc 5.05% 01/06/2052	100,000	89,302	0.02
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	500,000	413,431	0.11	Penske Truck Leasing 5.35% 30/03/2029	600,000	584,187	0.15
Kroger Co 5% 15/09/2034	500,000	467,927	0.12	Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	2,944,000	1,856,095	0.48
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	450,000	449,516	0.12	Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	825,000	714,860	0.19
Massachusetts Electric 5.9% 15/11/2039	400,000	385,189	0.10	Prologis LP 5% 31/01/2035	400,000	376,593	0.10
Massmutual Global Fundin 5.05% 07/12/2027	276,000	269,764	0.07	Prologis LP 5.125% 15/01/2034	700,000	666,503	0.17
Metlife Inc 5.875% 06/02/2041	500,000	493,606	0.13	Public Service Co of New Hampshire 5.35% 01/10/2033	400,000	390,731	0.10
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	500,000	471,681	0.12	Ray Financing Llc 6.5% 15/07/2031	134,000	140,420	0.04
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	500,000	479,366	0.12	Realty Income Corp 4.85% 15/03/2030	1,000,000	960,354	0.25
Morgan Stanley FRN 13/04/2028	800,000	785,728	0.20	Republic Services Inc 5% 01/04/2034	300,000	282,741	0.07
Morgan Stanley FRN 14/01/2028	250,000	241,810	0.06	RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	900,000	881,798	0.23
MPLX LP 4.7% 15/04/2048	600,000	475,498	0.12	S&P Global Inc 5.25% 15/09/2033	700,000	683,127	0.18
Nasdaq Inc 5.55% 15/02/2034	500,000	487,381	0.13	SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	430,000	430,500	0.11
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	360,000	362,161	0.09	Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	450,000	429,567	0.11
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	449,217	0.12	Sysco Corp 3.3% 15/07/2026	400,000	378,541	0.10
Nextera Energy Capital Holdings 5.25% 15/03/2034	500,000	477,888	0.12	T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	850,000	712,176	0.19
Nextera Energy Capital Holdings FRN 15/03/2082	300,000	277,066	0.07	T Mobile USA Inc 5.15% 15/04/2034	169,000	160,642	0.04
NNN REIT Inc 5.5% 15/06/2034	200,000	192,628	0.05	T Mobile USA Inc 5.65% 15/01/2053	600,000	561,136	0.15
NSTAR Electric Co 3.2% 15/05/2027	300,000	280,295	0.07	Target Corp 4.8% 15/01/2053	141,000	121,642	0.03
Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	500,000	497,134	0.13	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	400,000	345,810	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
The Coca Cola Co 5.45% 01/06/2034	700,000	681,279	0.18	BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	200,000	199,506	0.05
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	405,000	377,822	0.10	BNP Paribas SA 5.75% 13/06/2032	100,000	122,271	0.03
Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	700,000	483,895	0.13	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	600,000	594,792	0.16
Union Pacific Corp 4.95% 15/05/2053	200,000	176,659	0.05	BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	836,000	769,153	0.20
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	3,062,000	2,046,276	0.53	BNP Paribas SA FRN Perp.	400,000	424,000	0.11
Verizon Communications Inc 3.4% 22/03/2041	200,000	146,177	0.04	BPCE SA FRN 19/10/2027	303,000	277,045	0.07
Verizon Communications Inc 4.016% 03/12/2029	1,200,000	1,112,769	0.29	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	675,000	628,607	0.16
Verizon Communications Inc 5.25% 16/03/2037	400,000	377,469	0.10	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	100,000	104,778	0.03
Visa Inc 4.15% 14/12/2035	500,000	446,412	0.12	CNP Assurances SA FRN 10/06/2047	200,000	204,750	0.05
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	800,000	736,510	0.19	Constellium SE 5.375% 15/08/2032	366,000	372,517	0.10
Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	550,000	464,589	0.12	Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	100,000	111,776	0.03
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	459,362	0.12	Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	378,164	0.10
WRKCO Inc 4% 15/03/2028	300,000	281,236	0.07	Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	500,000	520,075	0.14
Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	627,000	418,185	0.11	Crédit Agricole SA FRN 15/04/2036	500,000	508,390	0.13
		<b>63,596,565</b>	<b>16.54</b>	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	900,000	816,642	0.21
<b>Finlande</b>				Crédit Agricole SA FRN Perp.	425,000	519,543	0.14
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	572,000	512,689	0.13	Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	242,000	255,781	0.07
Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	100,000	105,337	0.03	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	400,000	414,112	0.11
		<b>618,026</b>	<b>0.16</b>	Electricité de France SA 5.5% 25/01/2035	100,000	115,835	0.03
<b>France</b>				Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	204,336	0.05
Afflelou SAS 6% 25/07/2029	366,000	382,734	0.10	Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	333,000	301,928	0.08
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	430,000	346,620	0.09	Engie SA 3.875% 06/03/2036	200,000	204,112	0.05
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	290,830	291,593	0.08	Engie SA 5.75% 28/10/2050	300,000	345,100	0.09
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 11/01/2034	500,000	501,680	0.13	Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	436,000	457,872	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 2024 (en EUR)**

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Irlande (suite)</b>											
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	391,000	407,524	0.11	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	100,000	104,927	0.03				
ICON Investments Six DAC 5.849% 08/05/2029	500,000	492,235	0.13	Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	307,000	321,858	0.08				
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	200,000	200,144	0.05	Optics Bidco SpA 2.375% 12/10/2027	750,000	726,142	0.19				
Smurfit Kappa Treasury 5.777% 03/04/2054	500,000	479,918	0.13	Paganini BidCo SpA FRN 30/10/2028	250,000	251,600	0.07				
Virgin Media Vendor Fin 4.875% 15/07/2028	430,000	485,985	0.13	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	649,000	616,520	0.16				
		<b>3,864,928</b>	<b>1.01</b>	Snam SpA 3.375% 19/02/2028	300,000	304,314	0.08				
<b>Italie</b>				Snam SpA FRN Perp.	700,000	715,897	0.19				
A2A SpA FRN Perp.	547,000	565,642	0.15	Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	330,000	325,189	0.08				
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	464,000	473,118	0.12	Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	100,000	99,197	0.03				
Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	200,000	210,184	0.05	Unicredit SpA FRN 14/02/2030	187,000	197,356	0.05				
Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	300,000	317,586	0.08	Unicredit SpA FRN Perp.	510,000	511,652	0.13				
Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	200,000	205,610	0.05	Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	375,000	375,581	0.10				
Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	100,000	98,969	0.03	Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	350,000	350,560	0.09				
Castello BC Bidco SpA FRN 14/11/2031	100,000	100,624	0.03			<b>11,040,529</b>	<b>2.89</b>				
Enel SpA FRN Perp.	326,000	334,150	0.09	<b>Japon</b>							
Engineering SpA 11.125% 15/05/2028	540,000	570,712	0.15	East Japan Railway Co 3.245% 08/09/2030	300,000	305,409	0.08				
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	300,000	303,204	0.08	East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	223,000	225,014	0.06				
Ferrovie dello Stato 0.375% 25/03/2028	872,000	809,233	0.21	Mizuho Financial Group FRN 13/09/2028	200,000	195,833	0.05				
Fiber Bidco SpA 10% 15/06/2029	250,000	260,062	0.07			<b>726,256</b>	<b>0.19</b>				
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	370,000	374,877	0.10	<b>Kazakhstan</b>							
Iren SpA 3.625% 23/09/2033	259,000	260,551	0.07	Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,288,000	2,059,156	0.54				
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	136,000	136,666	0.04			<b>2,059,156</b>	<b>0.54</b>				
Libra Groupco SpA 5% 15/05/2027	600,000	600,840	0.16								
Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	492,000	517,708	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Liechtenstein</b>											
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	455,000	469,073	0.12	Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034	255,000	231,484	0.06				
		<b>469,073</b>	<b>0.12</b>	DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	200,000	201,264	0.05				
<b>Luxembourg</b>											
Altice France SA 8% 15/05/2027	700,000	189,702	0.05	DNB Bank ASA FRN 28/02/2033	200,000	206,924	0.05				
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	580,000	554,085	0.14	Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	300,000	306,140	0.08				
Aroundtown SA FRN Perp.	700,000	686,987	0.18			<b>945,812</b>	<b>0.24</b>				
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	979,000	943,942	0.25	<b>Ouzbékistan</b>							
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	634,000	597,307	0.16	Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	510,000	487,719	0.13				
Grand City Properties Finance FRN Perp.	257,000	255,188	0.07	Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	1,393,000	1,375,740	0.36				
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	324,000	318,126	0.08			<b>1,863,459</b>	<b>0.49</b>				
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	204,000	210,202	0.05	<b>Pays-Bas</b>							
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	497,000	379,397	0.10	ABN Amro Bank NV 5.125% 22/02/2028	200,000	243,068	0.06				
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,000,000	898,049	0.23	ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	200,000	212,132	0.06				
Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	398,000	413,355	0.11	ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	100,000	104,241	0.03				
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	387,000	394,610	0.10	Achmea BV FRN Perp.	400,000	390,404	0.10				
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	210,000	221,407	0.06	Alliander NV 3% 07/10/2034	226,000	224,997	0.06				
Prologis International Fund II 2.75% 22/02/2032	300,000	309,375	0.08	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	330,000	325,591	0.08				
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	238,000	237,476	0.06	ASR Nederland NV FRN Perp.	600,000	590,999	0.15				
Repsol Europe Finance 3.625% 05/09/2034	300,000	299,823	0.08	BE Semiconductor Industries 4.5% 15/07/2031	311,000	325,945	0.08				
Rossini Sarl 6.75% 31/12/2029	100,000	105,940	0.03	Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	343,000	360,145	0.09				
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	536,000	536,100	0.14	BOI Finance BV 7.5% 16/02/2027	1,114,000	1,086,584	0.28				
		<b>7,551,071</b>	<b>1.97</b>	Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,418,000	1,975,381	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.											
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030											
Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 23/05/2041											
Cooperatieve Rabobank Ua FRN 17/04/2029											
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027											

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Pays-Bas (suite)</b>											
Cooperatieve Rabobank UA FRN 30/11/2032	200,000	203,190	0.05	Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	200,000	182,741	0.05				
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	600,828	0.16	Ziggo Bond Company BV 6.125% 15/11/2032	300,000	302,307	0.08				
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	698,000	699,924	0.18			<b>18,055,099</b>	<b>4.69</b>				
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	300,000	302,241	0.08	<b>Portugal</b>							
Deutsche Telekom AG 3.25% 17/01/2028	200,000	205,374	0.05	Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	500,000	504,970	0.13				
Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	309,000	321,168	0.08	Tap SA 5.125% 15/11/2029	200,000	205,267	0.05				
Enel Finance International NV 5% 15/06/2032	800,000	752,501	0.20			<b>710,237</b>	<b>0.18</b>				
IGT Lottery Holdings BV 4.25% 15/03/2030	375,000	382,043	0.10	<b>Roumanie</b>							
ING Groep NV FRN 02/10/2029	200,000	240,603	0.06	Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,030,000	1,091,110	0.28				
ING Groep NV FRN 24/08/2033	200,000	203,990	0.05	Banca Transilvania FRN 30/09/2030	590,000	601,416	0.16				
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5% 12/07/2027	500,000	607,683	0.16			<b>1,692,526</b>	<b>0.44</b>				
NN Group NV FRN Perp.	200,000	210,346	0.05	<b>Royaume-Uni</b>							
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	650,000	675,610	0.18	Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	527,000	564,723	0.15				
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10/07/2029	300,000	313,175	0.08	Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	2,180,000	1,902,316	0.50				
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027	209,000	208,075	0.05	AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	200,000	188,146	0.05				
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	966,000	844,835	0.22	B&M European Value Retail SA 6.5% 27/11/2031	215,000	259,164	0.07				
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	738,000	760,465	0.20	Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	200,000	233,352	0.06				
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	100,000	97,571	0.03	Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	140,000	149,698	0.04				
Summer Bidco BV 10% 15/02/2029	582,709	596,502	0.16	Barclays Bank Plc FRN 12/03/2030	800,000	780,331	0.20				
Telefonica Europe BV FRN Perp.	300,000	330,909	0.09	Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	177,000	177,623	0.05				
Tennet Holding BV FRN Perp.	187,000	191,346	0.05	Barclays Bank Plc FRN Perp.	400,000	484,097	0.13				
Toyota Motor Finance BV 3.125% 11/01/2027	127,000	127,806	0.03	Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	412,000	482,956	0.13				
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	640,000	636,184	0.17	Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	100,000	102,542	0.03				
				BP Capital Markets Plc FRN Perp.	477,000	478,078	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Royaume-Uni (suite)</b>							
Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	243,000	288,665	0.08	Ocado Group Plc 10.5% 08/08/2029	240,000	295,122	0.08
Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	390,000	459,809	0.12	Pension Insurance 4.625% 07/07/2031	179,000	197,352	0.05
CDR Firefly Bidco Ltd 8.625% 30/04/2029	249,000	314,520	0.08	Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	459,000	552,334	0.14
Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	520,000	599,757	0.16	Punch Finance PL 6.125% 30/06/2026	200,000	239,634	0.06
Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	500,000	528,172	0.14	RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	307,155	0.08
EC Finance Plc 3% 15/10/2026	350,000	334,250	0.09	Rothesay Life FRN Perp.	500,000	596,725	0.16
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	133,000	132,984	0.03	Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	100,000	116,707	0.03
Galaxy Bidco Ltd 8.125% 19/12/2029	200,000	243,651	0.06	Segro Plc 3.5% 24/09/2032	132,000	131,729	0.03
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	269,596	0.07	Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	450,000	543,573	0.14
HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	117,445	0.03	Sisecam UK PLC 8.25% 02/05/2029	1,250,000	1,214,691	0.32
HSBC Holdings Plc FRN 04/03/2030	200,000	194,581	0.05	SSE Plc FRN Perp.	500,000	503,230	0.13
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	618,000	735,398	0.19	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	467,000	433,690	0.11
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	300,000	302,554	0.08	Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	295,000	341,984	0.09
Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027	172,000	208,356	0.05	Zegona Finance Plc 6.75% 15/07/2029	455,000	485,508	0.13
Legal & General Group FRN 14/11/2048	156,000	185,924	0.05			<b>20,325,852</b>	<b>5.32</b>
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	100,000	68,326	0.02	<b>Suède</b>			
Motability Operations 5.75% 11/09/2048	100,000	117,923	0.03	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	664,000	669,173	0.17
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	509,000	525,135	0.14	Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	200,000	204,126	0.05
Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	900,000	879,887	0.23	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	107,843	0.03
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	917,000	835,277	0.22	Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	480,000	504,516	0.13
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	559,000	599,371	0.16	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	500,000	512,060	0.13
Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	388,800	501,882	0.13			<b>1,997,718</b>	<b>0.51</b>
Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	119,929	0.03				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Suisse</b>											
Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	300,000	169,507	0.04	Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,100,000	1,853,124	0.48				
UBS Group AG 4.125% 15/04/2026	1,100,000	1,052,628	0.27			<b>1,853,124</b>	<b>0.48</b>				
UBS Group AG FRN 01/04/2031	700,000	639,053	0.17	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,150,000	1,006,871	0.26				
		<b>1,861,188</b>	<b>0.48</b>			<b>1,006,871</b>	<b>0.26</b>				
<b>Turquie</b>											
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,000,000	1,001,429	0.26	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,647,000	1,120,125	0.29				
Turk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,020,000	1,034,894	0.27			<b>1,120,125</b>	<b>0.29</b>				
Turkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,252,000	1,231,857	0.32	<b>France</b>							
		<b>3,268,180</b>	<b>0.85</b>	France (Republic of) 0% 26/02/2025	8,191,074	8,157,490	2.14				
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>202,574,978</b>	<b>52.74</b>		France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,375,000	1,120,818	0.29				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>											
<b>Afrique du Sud</b>											
South Africa (Republic of) 6.25% 08/03/2041	2,450,000	2,045,673	0.53	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	434,481	482,518	0.13				
		<b>2,045,673</b>	<b>0.53</b>	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,500,000	1,866,075	0.49				
<b>Argentine</b>						<b>11,626,901</b>	<b>3.05</b>				
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	1,000,000	643,370	0.17	<b>Gabon</b>							
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	1,011,570	651,381	0.17	Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	383,000	276,300	0.07				
		<b>1,294,751</b>	<b>0.34</b>	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	294,000	274,668	0.07				
<b>Arménie</b>						<b>550,968</b>	<b>0.14</b>				
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	2,600,000	2,073,572	0.54	<b>Ghana</b>							
		<b>2,073,572</b>	<b>0.54</b>	Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	1,500,000	1,022,057	0.27				
<b>Bénin</b>						<b>1,022,057</b>	<b>0.27</b>				
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	1,380,000	1,250,004	0.33	<b>Guatemala</b>							
		<b>1,250,004</b>	<b>0.33</b>	Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,428,000	1,118,267	0.29				
				Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,061,000	1,010,230	0.26				
						<b>2,128,497</b>	<b>0.55</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																																																																																																																				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>																																																																																																																																																																											
<b>Italie</b>																																																																																																																																																																											
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	1,200,000	1,260,792	0.33	Sri Lanka																																																																																																																																																																							
		<b>1,260,792</b>	<b>0.33</b>	Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	132,750	119,837	0.03																																																																																																																																																																				
<b>Jordan</b>																																																																																																																																																																											
Jordan (Kingdom of) 5.75% 31/01/2027	1,300,000	1,212,396	0.32	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	103,590	82,711	0.02																																																																																																																																																																				
		<b>1,212,396</b>	<b>0.32</b>	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	190,520	139,822	0.04																																																																																																																																																																				
<b>Macédoine</b>																																																																																																																																																																											
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,160,000	1,955,945	0.51	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	203,190	149,050	0.04																																																																																																																																																																				
		<b>1,955,945</b>	<b>0.51</b>	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	95,220	69,857	0.02																																																																																																																																																																				
<b>Ouzbékistan</b>																																																																																																																																																																											
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	200,000	159,054	0.04	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/06/2035	137,200	96,652	0.03																																																																																																																																																																				
		<b>159,054</b>	<b>0.04</b>			<b>657,929</b>	<b>0.18</b>																																																																																																																																																																				
<b>Panama</b>																																																																																																																																																																											
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	1,100,000	965,535	0.25	<b>Ukraine</b>																																																																																																																																																																							
		<b>965,535</b>	<b>0.25</b>	Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035																<b>Zambie</b>								Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	2,200,000	1,219,571	0.32											<b>572,912</b>	<b>0.15</b>	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>																<b>ACTIONS</b>								<b>Afrique du Sud</b>								Kumba Iron Ore Ltd		41,987	701,041											<b>701,041</b>	<b>0.18</b>	<b>Allemagne</b>								BASF SE		40,954	1,738,907													Bayerische Motoren Werke AG		27,076	2,138,462													Mercedes Benz Group AG		33,670	1,811,446											<b>5,688,815</b>	<b>1.48</b>	<b>Australie</b>								Fortescue Metals Group Ltd		160,246	1,748,622											<b>1,748,622</b>	<b>0.46</b>
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035																																																																																																																																																																											
<b>Zambie</b>																																																																																																																																																																											
Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	2,200,000	1,219,571	0.32																																																																																																																																																																								
						<b>572,912</b>	<b>0.15</b>																																																																																																																																																																				
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>																																																																																																																																																																											
<b>ACTIONS</b>																																																																																																																																																																											
<b>Afrique du Sud</b>																																																																																																																																																																											
Kumba Iron Ore Ltd		41,987	701,041																																																																																																																																																																								
						<b>701,041</b>	<b>0.18</b>																																																																																																																																																																				
<b>Allemagne</b>																																																																																																																																																																											
BASF SE		40,954	1,738,907																																																																																																																																																																								
Bayerische Motoren Werke AG		27,076	2,138,462																																																																																																																																																																								
Mercedes Benz Group AG		33,670	1,811,446																																																																																																																																																																								
						<b>5,688,815</b>	<b>1.48</b>																																																																																																																																																																				
<b>Australie</b>																																																																																																																																																																											
Fortescue Metals Group Ltd		160,246	1,748,622																																																																																																																																																																								
						<b>1,748,622</b>	<b>0.46</b>																																																																																																																																																																				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Belgique</b>							
Ageas	2,562	120,158	0.03	Cisco Systems Inc	11,410	652,315	0.17
KBC Groep NV	4,698	350,189	0.09	CME Group Inc	10,939	2,453,273	0.64
		<b>470,347</b>	<b>0.12</b>	Conagra Brands Inc	51,936	1,391,815	0.36
<b>Brésil</b>							
BB Seguridade Participacoes	104,000	588,186	0.15	Crown Castle International Corp	10,673	935,472	0.24
		<b>588,186</b>	<b>0.15</b>	Devon Energy Corp	22,432	709,029	0.18
<b>Canada</b>							
The Bank of Nova Scotia	35,853	1,858,306	0.48	Edison International	7,529	580,507	0.15
		<b>1,858,306</b>	<b>0.48</b>	Eog Resources Inc	1,971	233,322	0.06
<b>Chine</b>							
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	2,469,000	1,187,888	0.31	Esc War Ind REIT	494	0	0.00
		<b>1,187,888</b>	<b>0.31</b>	Escrow New York REIT	120	809	0.00
<b>Corée (République de)</b>							
Industrial Bank of Korea	160,655	1,510,213	0.39	Eversource Energy Corp	2,050	113,695	0.03
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1,964	461,879	0.12	Fastenal Co	10,331	717,433	0.19
SK Telecom Co Ltd	35,449	1,283,633	0.33	Gaming And Leisure Properties	6,899	320,865	0.08
		<b>3,255,725</b>	<b>0.84</b>	General Mills Inc	34,188	2,105,426	0.55
<b>Danemark</b>							
SVITZER GROUP AS	358	10,763	0.00	Gilead Sciences Inc	19,839	1,769,704	0.46
		<b>10,763</b>	<b>0.00</b>	Hasbro Inc	3,915	211,384	0.06
<b>Espagne</b>							
Endesa SA	89,802	1,865,188	0.49	Hewlett Packard Enterprise Co	16,717	344,672	0.09
Red Electrica Corporacion SA	5,341	88,126	0.02	International Business Machines Corp	15,402	3,269,745	0.85
		<b>1,953,314</b>	<b>0.51</b>	Interpublic Group of Companies Inc	19,500	527,658	0.14
<b>Etats-Unis</b>							
Abbvie Inc	19,477	3,342,406	0.87	Johnson & Johnson Inc	26,236	3,664,171	0.97
American Financial Group Inc	13,060	1,726,997	0.45	Kimberly Clark Corp	11,549	1,461,498	0.38
AT&T Inc	25,572	562,312	0.15	Kinder Morgan Inc	37,759	999,128	0.26
Bristol-Myers Squibb Co	34,168	1,866,289	0.49	LyondellBasell Industries NV	24,703	1,771,793	0.46
Bunge Global SA	5,123	384,707	0.10	Net Lease Office Properties	2,343	70,618	0.02
ChevronTexaco Corp	26,530	3,710,868	0.98	Oneok Inc	17,864	1,732,057	0.45
				Paccar Inc	14,580	1,464,618	0.38
				Paychex Inc	13,151	1,780,814	0.46
				Pepsico Inc	1,804	264,912	0.07
				Pfizer Inc	108,807	2,787,687	0.73
				Procter & Gamble Co	2,059	333,357	0.09
				Prudential Financial Inc	14,977	1,714,364	0.45
				Public Service Enterprise GP	1,300	106,071	0.03
				Regions Financial Corp	74,262	1,686,762	0.44
				Sempra	1,000	84,713	0.02
				T Rowe Price Group Inc	15,746	1,719,667	0.45
				Texas Instruments Inc	1,626	294,439	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 2024 (en EUR)**

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>France</b>			
AXA Aedificandi	12,749	7,217,309	1.89
		<b>7,217,309</b>	<b>1.89</b>
<b>Luxembourg</b>			
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	683,063	10,169,461	2.66
Global Income Generating Asset	67,050	6,303,540	1.65
		<b>16,473,001</b>	<b>4.31</b>
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>23,690,310</b>	<b>6.20</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>377,334,846</b>	<b>98.36</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>377,334,846</b>	<b>98.36</b>
Liquidités et instruments assimilés	4,865,569	1.27	
Autres actifs nets	1,419,477	0.37	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>383,619,892</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>				
State Street	USD 1,343,259	EUR 37,226	1,280,706 15/01/2025	15,878
State Street	EUR 37,226	USD 38,680	15/01/2025	(110)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>				
Barclays Bank	USD 980,000	EUR 937,448	06/01/2025	8,839
Ireland Plc				
Barclays Bank	EUR 715,906	USD 754,815	06/01/2025	(12,943)
Ireland Plc				
Barclays Bank	EUR 48,416,235	USD 51,100,000	14/03/2025	(780,148)
Ireland Plc				
Barclays Bank	EUR 3,165,260	GBP 2,650,000	31/01/2025	(35,503)
Ireland Plc				
BNP Paribas SA	USD 250,000	EUR 238,038	06/01/2025	3,361
Credit Agricole CIB	USD 500,000	EUR 479,663	06/01/2025	3,136
Credit Agricole CIB	USD 269,044	EUR 255,000	14/03/2025	4,021
Credit Agricole CIB	EUR 10,155,348	USD 10,700,000	21/03/2025	(142,418)
HSBC	USD 400,000	EUR 377,631	06/01/2025	8,609
HSBC	EUR 270,296	CAD 400,000	06/01/2025	1,709
HSBC	GBP 200,000	USD 255,040	06/01/2025	(2,204)
Société Générale	EUR 6,299,203	GBP 5,250,000	06/01/2025	(49,533)
Société Générale	EUR 3,552,133	GBP 2,950,000	28/03/2025	(33)
Société Générale	EUR 64,339,083	USD 67,000,000	06/02/2025	(275,633)
Société Générale	EUR 6,264,937	GBP 5,200,000	06/02/2025	(13,908)
State Street	USD 2,327	EUR 2,242	09/01/2025	5
UBS Europe SE	USD 2,621,000	EUR 2,489,519	06/01/2025	41,314
UBS Europe SE	EUR 67,404,593	USD 71,400,000	06/01/2025	(1,539,126)
UBS Europe SE	EUR 3,339,930	GBP 2,800,000	28/02/2025	(37,037)
UBS Europe SE	EUR 253,400	CAD 380,000	06/02/2025	(1,736)
			Total	(2,803,460)

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	EchéancePlus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>				
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP 3	335,300	27/03/2025	(8,853)
EURO STOXX 50 MAR25	EUR (588)	(28,700,280)	21/03/2025	570,360
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD 9	945,196	20/03/2025	(15,210)
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR 90	10,607,400	06/03/2025	(143,100)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR 260	34,694,400	06/03/2025	(426,640)
CAN 10YR BOND FUT MAR25	CAD 4	329,319	20/03/2025	2,820
S+P500 EMINI FUT MAR25	USD 28	8,025,157	21/03/2025	(259,855)
EURO FX CURR FUT MAR25	USD (175)	(21,945,768)	17/03/2025	312,651
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD 23	4,566,891	31/03/2025	(2,776)
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD 224	22,995,895	31/03/2025	22,875
			Total	52,272

## Options

	Devise	Quantité	Valeur de marché	Pourcentage
Euro Stoxx 50 Index Put 4750 02/21/2025	EUR	4,250	272,000	0.07
Euro Stoxx 50 Index Call 5300 12/19/2025	EUR	5,680	613,440	0.16
Euro Stoxx 50 Index Call 5500 12/19/2025	EUR	8,580	539,682	0.14
Euro Stoxx 50 Index Call 5400 12/19/2025	EUR	7,080	587,640	0.15
Euro Stoxx 50 Index Call 5200 12/19/2025	EUR	3,730	516,978	0.13
<b>Total</b>		<b>2,529,740</b>	<b>0.66</b>	

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	13.72
Services financiers	11.66
Emprunts d'Etat et supranationaux	9.75
Industrie	7.52
Fonds de placement de type ouvert	6.20
Communications	5.34
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4.61

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Royaume-Uni</b>							
Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	6,867,383	7,037,459	0.72				
		<b>7,037,459</b>	<b>0.72</b>				
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>7,037,459</b>	<b>0.72</b>				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
<b>Allemagne</b>							
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	190,792	188,799	0.02				
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	4,175,880	4,043,379	0.42				
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	5,760,161	5,153,904	0.53				
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	8,952,817	8,985,315	0.92				
		<b>18,371,397</b>	<b>1.89</b>				
<b>Australie</b>							
Australia (Government of) 1.238322% 21/02/2050	1,690,000	921,467	0.09				
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.723117% 21/08/2035	5,200,000	4,193,757	0.43				
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.672232% 20/09/2030	4,500,000	4,075,781	0.42				
		<b>9,191,005</b>	<b>0.94</b>				
<b>Canada</b>							
Canada (Government of) 0.25% 01/12/2054	1,123,532	536,139	0.06				
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	2,773,325	1,459,516	0.15				
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	3,674,076	2,332,600	0.24				
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	3,918,488	2,610,359	0.27				
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	3,636,475	2,612,537	0.27				
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	3,141,560	2,479,591	0.26				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
<b>Canada (suite)</b>							
Canada (Government of) 4% 01/12/2031		3,363,627		2,668,734		0.27	
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026		921,015		655,534		0.07	
				<b>15,355,010</b>		<b>1.59</b>	
<b>Espagne</b>							
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027		23,192,640		23,204,235		2.39	
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033		8,507,653		8,212,863		0.85	
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030		14,985,799		15,111,680		1.56	
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039		1,857,375		1,997,663		0.21	
Spain I/L Bond 1.188893% 30/11/2036		8,142,969		7,974,328		0.82	
				<b>56,500,769</b>		<b>5.83</b>	
<b>Etats-Unis</b>							
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032		18,916,820		15,842,386		1.63	
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052		7,137,963		3,744,728		0.39	
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027		17,939,010		16,608,203		1.71	
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031		17,732,577		15,080,233		1.55	
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026		2,310,300		2,169,478		0.22	
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033		17,611,882		15,650,628		1.61	
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028		21,783,645		20,501,156		2.11	
TSY INFL IX N/B 1.375% 15/07/2033		14,862,419		13,432,298		1.38	
TSY INFL IX N/B 1.5% 15/02/2053		6,893,896		5,337,333		0.55	
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029		14,545,965		13,815,689		1.42	
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2034		17,453,406		16,336,740		1.68	
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028		11,851,325		11,625,149		1.20	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets		
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>									
<b>Etats-Unis (suite)</b>									
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	15,458,436	13,563,265	1.40	United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	6,899,269	6,433,670	0.66		
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	16,406,072	14,066,869	1.45	United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	11,041,047	10,322,814	1.06		
United States Treasury Notes 0.125% 15/02/2051	6,896,794	3,669,918	0.38	United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2054	5,753,485	5,147,659	0.53		
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	17,613,920	15,337,056	1.58	United States Treasury Notes 2.125% 15/04/2029	12,144,069	11,745,240	1.21		
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	5,315,016	2,996,748	0.31	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	18,000,145	17,552,563	1.81		
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	14,447,295	12,925,850	1.33	United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,822,520	3,757,306	0.39		
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	9,016,437	8,444,269	0.87	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2045	14,946,600	10,019,284	1.03		
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	14,393,010	13,416,350	1.38	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	14,620,000	9,659,390	0.99		
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	20,730,816	19,142,930	1.97	United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	3,023,144	3,161,251	0.33		
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	2,656,880	2,530,739	0.26	United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	25,095,707	26,001,551	2.69		
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	10,329,925	7,314,373	0.75			<b>471,230,137</b>	<b>48.51</b>		
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	16,839,200	14,540,253	1.50	<b>France</b>					
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	9,826,564	7,277,190	0.75	France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	5,701,056	5,552,600	0.57		
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	14,044,640	13,030,394	1.34	France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	9,596,604	9,305,731	0.96		
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	18,376,470	16,948,111	1.74	France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	3,424,530	3,183,717	0.33		
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	3,975,064	2,779,742	0.29	France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	3,110,783	2,722,681	0.28		
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	8,720,913	6,206,017	0.64	France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	1,325,192	1,255,394	0.13		
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	6,385,523	4,498,230	0.46	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	10,314,626	8,736,076	0.90		
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	10,279,820	8,267,598	0.85	France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	4,144,314	3,119,757	0.32		
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	10,655,700	10,230,710	1.05	France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	60,449	42,873	0.00		
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,263,686	1,211,725	0.12	France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	1,099,980	986,715	0.10		
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2034	17,408,183	16,122,059	1.66	France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	14,230,320	13,470,136	1.39		
United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	2,862,666	2,764,992	0.28	France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	7,593,840	7,543,948	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets					
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>												
<b>France (suite)</b>												
France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	6,600,000	3,266,274	0.34	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	335,914,600	2,141,864	0.22					
France (Republic of) 0.95% 25/07/2043	1,338,649	1,237,742	0.13	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	1,877,649,788	11,992,720	1.23					
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	10,881,459	11,266,989	1.16			<b>21,621,052</b>	<b>2.22</b>					
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	4,389,452	4,874,750	0.50	<b>Nouvelle-Zélande</b>								
		<b>76,565,383</b>	<b>7.89</b>	New Zealand (Government of) Index Linked 3.242254% 20/09/2040	4,400,000	2,919,590	0.30			<b>2,919,590</b>	<b>0.30</b>	
<b>Italie</b>												
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	7,214,314	6,355,955	0.65	<b>Royaume-Uni</b>								
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	2,586,197	1,667,399	0.17	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	6,035,070	7,220,149	0.74					
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	6,328,592	6,038,362	0.62	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	5,388,444	6,275,343	0.65					
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	3,611,640	3,588,887	0.37	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2041	5,772,515	5,509,149	0.57					
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	6,027,694	5,972,842	0.61	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2048	5,785,368	4,710,091	0.48					
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	7,348,424	7,425,215	0.76	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	892,469	1,074,531	0.11					
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	3,664,605	3,702,937	0.38	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	8,062,068	9,565,028	0.98					
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	7,024,962	6,963,493	0.72	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2039	5,901,780	5,904,045	0.61					
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	6,533,104	6,979,838	0.72	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2044	8,156,755	7,265,005	0.75					
Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	2,262,116	2,358,415	0.24	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2046	5,833,944	4,976,840	0.51					
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	7,347,372	7,891,445	0.81	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2051	4,914,266	3,801,841	0.39					
		<b>58,944,788</b>	<b>6.05</b>	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2058	5,865,284	4,144,085	0.43					
<b>Japon</b>												
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2031	303,926,400	1,972,058	0.20	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2068	6,250,713	3,937,254	0.41					
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2034	755,340,200	4,820,342	0.50	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2073	2,039,822	1,361,341	0.14					
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	110,907,000	694,068	0.07	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2036	5,122,911	5,453,264	0.56					
				United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2056	3,686,825	2,646,287	0.27					
				United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2065	3,479,838	2,246,330	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>								
<b>Royaume-Uni (suite)</b>								
United Kingdom Government Bond 0.25% 22/03/2052	6,756,970	5,365,286	0.55	<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>				
United Kingdom Government Bond 0.375% 22/03/2062	6,859,208	5,152,956	0.53	<b>France</b>				
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/03/2050	6,854,543	6,035,354	0.62	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	88	4,180,382	0.43	
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2040	8,010,293	8,498,938	0.87			<b>4,180,382</b>	<b>0.43</b>	
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2045	3,810,357	3,702,783	0.38	<b>Luxembourg</b>				
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/11/2042	7,142,883	7,309,335	0.75	AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	32,777,999	3.38	
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	7,889,049	9,298,307	0.96			<b>32,777,999</b>	<b>3.38</b>	
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2033	5,372,979	6,371,705	0.66	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>				
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2047	954,384	932,761	0.10			<b>36,958,381</b>	<b>3.81</b>	
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/11/2037	7,870,862	9,334,369	0.96	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	11,171,484	13,849,699	1.43			<b>972,456,513</b>	<b>100.11</b>	
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	8,635,440	10,745,778	1.11	<b>Total du portefeuille-titres</b>				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2054	3,972,546	4,123,255	0.42			<b>972,456,513</b>	<b>100.11</b>	
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2055	6,566,781	6,848,870	0.71	Liquidités et instruments assimilés		13,628,212	1.40	
United Kingdom Government Bond 11.935326% 22/07/2030	1,440,000	5,896,125	0.61	Autres éléments de passif, nets		(14,665,127)	(1.51)	
United Kingdom Government Bond 4.503456% 26/01/2035	3,820,000	11,075,613	1.14	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>				
		<b>190,631,717</b>	<b>19.63</b>			<b>971,419,598</b>	<b>100.00</b>	
<b>Suède</b>								
Sweden (Kingdom of) 5.767206% 01/12/2028	45,490,000	7,129,825	0.73					
		<b>7,129,825</b>	<b>0.73</b>	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>				
		<b>928,460,673</b>	<b>95.58</b>					

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
Citigroup Global Markets Europe AG	38,220,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	(155,181)
Credit Agricole CIB	38,090,000	USD	FIXED RATE 2.518%	US Consumer Price Index (CPI)	15/03/2034	(120,127)
BNP Paribas SA	31,380,000	EUR	France Consumer Price Index (CPI) Ex Tobacco	FIXED RATE 1.9825%	15/09/2034	404,817
Credit Agricole CIB	33,540,000	USD	FIXED RATE 2.41%	US Consumer Price Index (CPI)	28/07/2025	203,932
JP Morgan SE	32,420,000	USD	FIXED RATE 2.547%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2026	(2,333)
Credit Agricole CIB	28,200,000	USD	FIXED RATE 2.525%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2026	141,546
Credit Agricole CIB	11,500,000	EUR	FIXED RATE 2.25%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2031	(331,230)
Citigroup Global Markets Europe AG	12,380,000	USD	FIXED RATE 2.42%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2026	28,601
Goldman Sachs Bank Europe SE	9,320,000	GBP	FIXED RATE 3.453%	UK RPI All Items NSA Index	12/12/2034	74,342
BNP Paribas SA	10,700,000	EUR	FIXED RATE 1.72%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/05/2026	27,500
Citigroup Global Markets Europe AG	10,350,000	USD	FIXED RATE 2.56625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2045	(165,768)
Citigroup Global Markets Europe AG	9,950,000	USD	FIXED RATE 2.565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2046	(175,817)
Barclays Bank Ireland Plc	7,000,000	EUR	FIXED RATE 2.16%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2036	(174,178)
Credit Agricole CIB	3,000,000	EUR	FIXED RATE 2.44%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	25/07/2053	(231,266)
BNP Paribas SA	100,000	EUR	FIXED RATE 2.5047%	FIXED RATE 1%	15/10/2033	(5,906)
						<b>(481,068)</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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	Total	% des Actifs Nets
					100.11	
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD 93,075,963	EUR 88,740,838	15/01/2025	1,100,829		
State Street	EUR 2,457,405	USD 2,559,766	15/01/2025	(13,413)		
State Street	EUR 31,427	SGD 44,408	15/01/2025	(9)		
State Street	EUR 477,450	GBP 395,215	15/01/2025	(268)		
State Street	EUR 705,170	CHF 657,011	15/01/2025	4,593		
State Street	EUR 3,233	AUD 5,396	15/01/2025	8		
State Street	SGD 1,952,167	EUR 1,384,630	15/01/2025	(2,652)		
State Street	GBP 2,869,180	EUR 3,471,064	15/01/2025	(2,930)		
State Street	CHF 125,090,422	EUR 134,694,274	15/01/2025	(1,308,902)		
State Street	AUD 199,860	EUR 121,604	15/01/2025	(2,159)		
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Barclays Bank Ireland Plc	USD 8,000,000	EUR 7,650,328	10/01/2025	73,192		
Barclays Bank Ireland Plc	USD 8,840,000	EUR 8,525,207	07/02/2025	(318)		
Barclays Bank Ireland Plc	GBP 2,450,000	EUR 2,955,812	10/01/2025	6,340		
Barclays Bank Ireland Plc	GBP 9,470,000	EUR 11,434,947	07/02/2025	(812)		
BNP Paribas SA	EUR 1,333,481	GBP 1,110,000	10/01/2025	(8,556)		
BNP Paribas SA	EUR 540,818	CAD 800,000	10/01/2025	3,654		
BNP Paribas SA	EUR 412,669	AUD 670,000	10/01/2025	12,170		
HSBC	USD 1,100,000	EUR 1,045,970	10/01/2025	16,014		
HSBC	EUR 495,854,835	USD 522,713,000	10/01/2025	(8,793,253)		
HSBC	EUR 15,023,651	CAD 22,230,000	10/01/2025	97,207		
HSBC	EUR 9,725,519	AUD 15,918,000	10/01/2025	210,388		
HSBC	EUR 22,002,736	JPY 3,469,000,000	10/01/2025	681,425		
Morgan Stanley and Co. International	EUR 822,245	USD 870,000	10/01/2025	(17,688)		
Société Générale	USD 7,100,000	EUR 6,791,677	10/01/2025	62,948		
Société Générale	EUR 217,538,448	GBP 180,270,000	10/01/2025	(415,515)		
Société Générale	GBP 3,300,000	EUR 3,982,073	10/01/2025	7,764		
State Street	USD 79,210	EUR 76,306	09/01/2025	169		
State Street	GBP 618	EUR 745	09/01/2025	2		
State Street	AUD 5,202	EUR 3,116	09/01/2025	(6)		
The Royal Bank of Scotland NV	EUR 1,511,812	USD 1,600,000	10/01/2025	(32,893)		
The Royal Bank of Scotland NV	EUR 6,920,477	SEK 79,623,000	10/01/2025	(39,153)		
The Royal Bank of Scotland NV	EUR 3,093,022	NZD 5,560,000	10/01/2025	85,257		
UBS Europe SE	USD 7,800,000	EUR 7,462,101	10/01/2025	68,331		
			Total	(8,208,236)		

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment	
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>						
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP 355	39,677,128	27/03/2025	(848,233)		
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD 78	8,191,694	20/03/2025	35,309		
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR 43	5,737,920	06/03/2025	(142,330)		
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD 399	79,225,627	31/03/2025	(27,092)		
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD (284)	(30,528,970)	20/03/2025	647,091		
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR 49	5,242,265	06/03/2025	(6,125)		
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR (55)	(6,598,900)	06/03/2025	166,430		
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR 40	4,936,000	06/03/2025	(31,500)		
SHORT EURO-BTP FU MAR25	EUR 42	4,511,640	06/03/2025	(20,160)		
AUST 10Y BOND FUT MAR25	AUD 173	11,675,918	17/03/2025	(67,958)		
<b>Classes d'Actions Redex</b>						
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP (107)	(11,959,022)	27/03/2025	326,229		
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD (189)	(19,849,106)	20/03/2025	326,141		
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR (48)	(6,405,120)	06/03/2025	168,959		
			Total	526,762		

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	93,95
Fonds de placement de type ouvert	3,81
Services financiers	1,48
Communications	0,66
Internet, logiciels et services informatiques	0,21

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>											
<b>Allemagne</b>											
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	4,135,937	4,004,704	13.14	Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	1,173	1,034	0.00				
		<b>4,004,704</b>	<b>13.14</b>	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	1,261	1,249	0.00				
<b>Etats-Unis</b>											
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	1,178	1,002	0.00	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	692,539	739,895	2.43				
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	1,060	942	0.00	Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	1,998,619	2,083,701	6.84				
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2034	7,922,237	7,415,372	24.33			<b>2,825,879</b>	<b>9.27</b>				
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	1,227	1,076	0.00	<b>Royaume-Uni</b>							
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	1,213	1,040	0.00	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	1,330	1,549	0.01				
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	1,086	938	0.00	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2036	4,194,778	4,465,280	14.65				
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2034	4,867,822	4,508,185	14.79	United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	4,220,389	4,974,297	16.32				
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	1,778	1,860	0.01	United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2033	3,148	3,733	0.01				
		<b>11,930,415</b>	<b>39.13</b>	United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	1,799	2,239	0.01				
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>											
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	1,205	1,141	0.00		<b>30,411,356</b>	<b>99.76</b>					
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	2,508,679	2,197,477	7.21	Total du portefeuille-titres	<b>30,411,356</b>	<b>99.76</b>					
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	1,095	1,036	0.00	Découvert bancaire	(396,017)	(1.30)					
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	3,121	3,606	0.01	Autres actifs nets	469,291	1.54					
		<b>2,203,260</b>	<b>7.22</b>	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	<b>30,484,630</b>	<b>100.00</b>					

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	1,399,952	EUR	1,334,742	15/01/2025	16,563
State Street	EUR	43,050	GBP	35,727	15/01/2025	(135)
State Street	GBP	1,316,209	EUR	1,592,317	15/01/2025	(1,344)
State Street	CHF	3,171,526	EUR	3,414,957	15/01/2025	(33,122)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
BNP Paribas SA	USD	29,000	EUR	27,401	10/01/2025	597
BNP Paribas SA	EUR	45,594	GBP	38,000	10/01/2025	(350)
BofA Securities	EUR	37,606	USD	39,000	07/02/2025	(4)
Europe SA						
BofA Securities	EUR	28,973	GBP	24,000	07/02/2025	(4)
Europe SA						
BofA Securities	GBP	53,000	EUR	64,017	10/01/2025	62
Europe SA						
Credit Agricole CIB	USD	93,000	EUR	89,363	10/01/2025	422
Credit Agricole CIB	EUR	136,114	USD	143,000	10/01/2025	(1,944)
Credit Agricole CIB	EUR	42,084	GBP	35,000	10/01/2025	(232)
Credit Agricole CIB	GBP	93,000	EUR	112,202	10/01/2025	239
Goldman Sachs Bank	EUR	11,792,407	USD	12,432,000	10/01/2025	(209,944)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	9,643,101	GBP	7,990,700	10/01/2025	(17,989)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	GBP	55,000	EUR	66,257	10/01/2025	240
Europe SE						
Royal Bank of Canada	EUR	37,995	USD	40,000	10/01/2025	(623)
Royal Bank of Canada	EUR	54,912	GBP	45,300	10/01/2025	143
Royal Bank of Canada	GBP	65,000	EUR	78,376	10/01/2025	211
				<b>Total</b>		<b>(247,214)</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	(64)	(7,153,060)	27/03/2025	195,183
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(25)	(3,336,000)	06/03/2025	85,870
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(96)	(10,319,652)	20/03/2025	237,868
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	(30)	(3,599,400)	06/03/2025	76,420
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(21)	(2,591,400)	06/03/2025	57,120
				<b>Total</b>	<b>652,461</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	99,75
Communications	0,01
<b>Total</b>	<b>99,76</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>											
<b>Allemagne</b>											
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	18,265,202	18,715,970	1.82	United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	39,098,817	37,739,531	3.67				
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	6,173,040	6,189,359	0.60	United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	33,303,288	31,844,121	3.09				
		<b>24,905,329</b>	<b>2.42</b>	United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	27,326,011	26,952,666	2.62				
<b>Australie</b>				United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	34,141,125	32,800,077	3.19				
Australia (Government of) 0.946705% 21/11/2027	5,600,000	4,245,013	0.41	United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	53,129,250	50,739,130	4.93				
		<b>4,245,013</b>	<b>0.41</b>	United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	36,069,544	35,860,353	3.48				
<b>Canada</b>				United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	18,231,312	18,102,271	1.76				
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	7,261,282	5,351,699	0.52	United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	7,951,850	7,953,192	0.77				
		<b>5,351,699</b>	<b>0.52</b>	United States Treasury Notes 2.125% 15/04/2029	80,518,489	80,638,680	7.83				
<b>Espagne</b>						<b>645,130,882</b>	<b>62.66</b>				
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	33,709,018	34,923,143	3.39	<b>France</b>							
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	9,314,134	9,725,803	0.94	France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	9,622,880	9,903,211	0.96				
Spain I/L Bond 1.188893% 30/11/2036	7,030,567	7,129,381	0.69	France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	14,965,272	15,093,010	1.47				
		<b>51,778,327</b>	<b>5.02</b>	France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	7,045,608	7,074,594	0.69				
<b>Etats-Unis</b>				France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	17,300,000	16,357,769	1.59				
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	35,774,720	34,296,559	3.33	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	29,148,549	31,252,719	3.04				
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	41,123,340	39,987,607	3.88	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	11,174,504	12,850,512	1.25				
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	62,193,885	60,610,184	5.89			<b>92,531,815</b>	<b>9.00</b>				
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	42,634,725	41,931,808	4.07	<b>Italie</b>							
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	42,664,770	43,336,233	4.21	Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	283,388	279,991	0.03				
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	38,007,508	35,212,111	3.42	Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	11,376,666	11,706,321	1.14				
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	69,217,488	67,126,359	6.52	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	16,751,380	17,527,322	1.70				
				Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	12,669,063	13,256,038	1.29				

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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>			
<b>Italie (suite)</b>			
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	9,649,112	9,904,228	0.96
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	10,707,920	11,553,639	1.12
		<b>64,227,539</b>	<b>6.24</b>
<b>Japon</b>			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	2,672,858,700	17,320,859	1.68
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	2,019,156,900	13,398,820	1.30
		<b>30,719,679</b>	<b>2.98</b>
<b>Royaume-Uni</b>			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	20,158,870	24,973,542	2.43
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	15,535,018	19,368,114	1.88
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	20,220,983	24,842,320	2.41
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	22,815,995	29,289,976	2.85
		<b>98,473,952</b>	<b>9.57</b>
<b>Suède</b>			
Sweden (Kingdom of) 0.166894% 01/06/2026	6,000,000	709,362	0.07
Sweden (Kingdom of) 5.767206% 01/12/2028	33,000,000	5,355,832	0.52
		<b>6,065,194</b>	<b>0.59</b>
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>1,023,429,429</b>	<b>99.41</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>1,023,429,429</b>	<b>99.41</b>
Liquidités et instruments assimilés	13,832,016	1.34	
Autres éléments de passif, nets	(7,798,569)	(0.75)	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>1,029,462,876</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
Citigroup Global Markets Europe AG	37,760,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	(158,756)
Credit Agricole CIB	34,160,000	USD	FIXED RATE 2.518%	US Consumer Price Index (CPI)	15/03/2034	(111,557)
BNP Paribas SA	28,500,000	EUR	France Consumer Price Index (CPI) Ex Tobacco	FIXED RATE 1.9825%	15/09/2034	380,716
JP Morgan SE	29,600,000	USD	FIXED RATE 2.547%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2026	(2,206)
Credit Agricole CIB	25,410,000	USD	FIXED RATE 2.79%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2026	(67,526)
JP Morgan SE	20,000,000	USD	FIXED RATE 2.505%	US Consumer Price Index (CPI)	29/09/2025	73,803
Credit Agricole CIB	16,000,000	EUR	FIXED RATE 2.209%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	01/03/2029	(242,669)
Barclays Bank Ireland Plc	13,150,000	USD	FIXED RATE 2.2075%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2026	116,116
Goldman Sachs Bank Europe SE	9,200,000	GBP	FIXED RATE 3.453%	UK RPI All Items NSA Index	12/12/2034	75,990
Citigroup Global Markets Europe AG	11,190,000	USD	FIXED RATE 2.42%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2026	26,770
BNP Paribas SA	10,700,000	USD	FIXED RATE 2.124%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2026	55,841
						<b>146,523</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	19,234,586	EUR	18,400,573	15/01/2025	171,597
State Street	USD	233,758	GBP	185,857	15/01/2025	1,014
State Street	USD	7,293,719	CHF	6,542,487	15/01/2025	67,094
State Street	EUR	781,868,528	USD	820,062,064	15/01/2025	(10,046,412)
State Street	GBP	27,071,007	USD	34,350,307	15/01/2025	(450,112)
State Street	CHF	89,715,097	USD	101,324,673	15/01/2025	(2,228,176)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
Barclays Bank	USD	6,276,139	SEK	68,510,000	10/01/2025	73,503
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	311,889	CAD	448,000	07/02/2025	(18)
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	276,748	AUD	447,000	07/02/2025	(25)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	682,000	USD	707,183	07/02/2025	26
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	1,180,000	USD	1,477,461	07/02/2025	(59)
Ireland Plc						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	87,962	NZD	150,000	10/01/2025	3,923
Credit Agricole CIB	USD	634,302	GBP	500,000	10/01/2025	8,141
HSBC	USD	105,105,983	GBP	82,590,000	10/01/2025	1,676,716
HSBC	USD	5,312,986	CAD	7,459,000	10/01/2025	125,132
HSBC	EUR	6,000,000	USD	6,346,262	10/01/2025	(131,480)
Royal Bank of Canada	USD	3,173,891	EUR	3,000,000	10/01/2025	66,499
Société Générale	USD	4,846,214	AUD	7,525,000	10/01/2025	187,057
Société Générale	USD	32,288,848	JPY	4,830,000,000	10/01/2025	1,544,859
Société Générale	GBP	1,850,000	USD	2,343,061	10/01/2025	(26,266)
State Street	USD	3,009	EUR	2,900	09/01/2025	7
State Street	EUR	719,838	USD	747,227	09/01/2025	(1,653)
State Street	GBP	43,801	USD	54,797	09/01/2025	56
State Street	CHF	1,138,271	USD	1,255,469	09/01/2025	979
UBS Europe SE	USD	245,372,616	EUR	232,661,000	10/01/2025	4,383,039
UBS Europe SE	USD	754,968	GBP	594,000	10/01/2025	11,089
				Total		(4,563,470)

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	377	43,631,822	27/03/2025	(900,864)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	80	8,700,000	20/03/2025	37,500
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	527	108,356,141	31/03/2025	(37,053)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(294)	(32,725,875)	20/03/2025	700,688
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	(110)	(13,666,323)	06/03/2025	345,298
AUST 10Y BOND FUT MAR25	AUD	188	13,138,715	17/03/2025	(76,468)
			Total		69,101

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	97.71
Services financiers	1.70
<b>Total</b>	<b>99.41</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Commerzbank AG 1% 04/03/2026	200,000	196,076	0.03	Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	200,000	196,786	0.03				
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	400,000	397,444	0.06	Erste Group Bank AG FRN 15/01/2035	400,000	401,320	0.06				
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	200,000	198,542	0.03	Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	200,000	205,572	0.03				
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	200,000	213,240	0.03	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	713,762	0.11				
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	300,000	298,971	0.05			<b>1,517,440</b>	<b>0.23</b>				
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	100,000	101,964	0.02	<b>Belgique</b>							
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	100,000	102,145	0.02	Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	500,000	499,390	0.08				
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	300,000	308,259	0.05	Crelan SA FRN 28/02/2030	200,000	220,108	0.03				
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,652	0.02			<b>719,498</b>	<b>0.11</b>				
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	100,266	0.02	<b>Canada</b>							
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	391,000	395,856	0.06	Bank of Montreal FRN 10/07/2030	578,000	590,021	0.09				
LB Baden Wurttemberg FRN Perp.	600,000	590,652	0.09			<b>590,021</b>	<b>0.09</b>				
Schaeffler AG 4.5% 28/03/2030	200,000	201,256	0.03	<b>Danemark</b>							
Vonovia Finance BV 1.75% 25/01/2027	400,000	392,788	0.06	Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	564,000	562,308	0.09				
		<b>3,598,111</b>	<b>0.57</b>	Nykredit Realkredit AS 3.875% 09/07/2029	100,000	102,311	0.02				
<b>Australie</b>				Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	100,000	99,828	0.02				
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	372,000	384,071	0.06	Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	200,000	207,602	0.03				
National Australia Bank 3.125% 28/02/2030	504,000	507,901	0.08			<b>972,049</b>	<b>0.16</b>				
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	103,000	107,443	0.02	<b>Espagne</b>							
		<b>999,415</b>	<b>0.16</b>	Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	200,000	214,888	0.03				
<b>Notes</b>				Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	401,180	0.06				
<b>Caution</b>				Banco de Sabadell SA FRN Perp.	1,000,000	1,006,025	0.16				
<b>Disclaimer</b>				Banco Santander SA FRN 02/04/2029	300,000	300,786	0.05				
<b>Footnotes</b>				Bankinter Sa FRN 10/09/2032	200,000	201,800	0.03				
<b>Footnote 2d</b>				Caixabank SA FRN 19/07/2029	200,000	212,810	0.03				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Espagne (suite)</b>											
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	300,000	298,932	0.05	RTE Reseau De Transport 3.5% 07/12/2031	200,000	204,130	0.03				
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	200,000	200,846	0.03	RTE Reseau De Transport 3.75% 04/07/2035	200,000	203,994	0.03				
		<b>2,837,267</b>	<b>0.44</b>	Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	300,000	299,316	0.05				
<b>Etats-Unis</b>											
Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	295,000	295,717	0.05	Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	197,768	0.03				
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	211,000	213,073	0.03	Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	300,000	301,734	0.05				
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	230,000	235,431	0.04			<b>4,738,969</b>	<b>0.74</b>				
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	200,000	209,091	0.03	<b>Grèce</b>							
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	100,000	102,168	0.02	Public Power Corp 4.625% 31/10/2031	477,000	487,927	0.08				
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	420,000	422,521	0.07			<b>487,927</b>	<b>0.08</b>				
New York Life Global Funding 3.625% 07/06/2034	273,000	282,428	0.04	<b>Irlande</b>							
Prologis LP 3% 02/06/2026	500,000	501,282	0.08	Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	105,000	104,882	0.02				
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	500,000	503,559	0.08			<b>104,882</b>	<b>0.02</b>				
Visa Inc 1.5% 15/06/2026	600,000	592,024	0.09	<b>Italie</b>							
		<b>3,357,294</b>	<b>0.53</b>	A2A SpA FRN Perp.	273,000	282,304	0.04				
<b>France</b>				Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	464,000	473,118	0.07				
APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	293,070	0.05	Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	368,000	368,957	0.06				
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	200,000	195,126	0.03	Ferrovie Dello Stato 4.125% 23/05/2029	200,000	208,340	0.03				
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	100,000	101,825	0.02	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	223,000	225,939	0.04				
BNP Paribas SA FRN 20/11/2030	200,000	198,014	0.03	Iren SpA 3.625% 23/09/2033	103,000	103,617	0.02				
BPCE SA FRN 02/03/2030	200,000	209,508	0.03	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	200,000	205,620	0.03				
Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	204,336	0.03	Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	187,000	193,288	0.03				
Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	978,610	0.15	Snam SpA 3.375% 26/11/2031	392,000	392,572	0.06				
La Banque Postale FRN 01/04/2031	700,000	695,324	0.11	Snam SpA FRN Perp.	300,000	306,813	0.05				
Orange SA FRN 29/10/2049	340,000	349,605	0.05			<b>2,760,568</b>	<b>0.43</b>				
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	300,000	306,609	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Japon</b>											
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	312,000	314,817	0.05	Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	200,000	201,988	0.03				
		<b>314,817</b>	<b>0.05</b>	Tap SA 5.125% 15/11/2029	500,000	513,169	0.08				
<b>Liechtenstein</b>											
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	520,000	536,084	0.08			<b>715,157</b>	<b>0.11</b>				
		<b>536,084</b>	<b>0.08</b>	<b>Royaume-Uni</b>							
<b>Luxembourg</b>											
Aroundtown SA FRN Perp.	500,000	490,705	0.08	Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	212,000	212,746	0.03				
Grand City Properties Finance FRN Perp.	600,000	595,770	0.09	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	477,000	478,078	0.07				
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	200,000	206,158	0.03	Credit Agricole London 1.25% 14/04/2026	200,000	196,314	0.03				
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	400,000	401,700	0.06	Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	278,967	0.04				
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	231,000	243,548	0.04	GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	269,596	0.04				
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	318,000	317,300	0.05	Ineos Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030	289,000	300,463	0.05				
Repsol Europe Finance 3.625% 05/09/2034	200,000	199,882	0.03	Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	200,000	202,616	0.03				
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	100,000	101,620	0.02	Segro Plc 3.5% 24/09/2032	176,000	175,639	0.03				
		<b>2,556,683</b>	<b>0.40</b>			<b>2,114,419</b>	<b>0.32</b>				
<b>Pays-Bas</b>											
Abertis Finance BV FRN Perp.	400,000	410,168	0.06	<b>Suède</b>							
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	251,000	251,120	0.04	Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	203,000	201,573	0.03				
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	720,000	724,939	0.11	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	464,000	467,615	0.07				
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	300,000	302,241	0.05	Skandinaviska Enskilda 3.25% 24/11/2025	200,000	201,002	0.03				
Roche Finance Europe BV 3.564% 03/05/2044	200,000	201,942	0.03	Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	189,000	198,837	0.03				
		<b>1,890,410</b>	<b>0.29</b>			<b>1,069,027</b>	<b>0.16</b>				
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>								<b>31,880,038</b>	<b>4.97</b>		
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>											
<b>France</b>											
France (Republic of) 0% 02/01/2025		4,664,000		France (Republic of) 0% 12/03/2025	1,033,987						
						1,028,714	0.16				
				France (Republic of) 0% 15/01/2025	3,160,893						
						3,157,732	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>											
<b>France (suite)</b>											
France (Republic of) 0% 19/03/2025	4,837,161	4,809,734	0.75	<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
France (Republic of) 0% 26/02/2025	3,866,546	3,850,693	0.60	Danemark	Novo Nordisk AS	24,599	2,059,027	0.32			
		<b>17,510,173</b>	<b>2.73</b>	Novozymes AS	5,648	308,785	0.05				
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>						<b>2,367,812</b>	<b>0.37</b>				
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>				<b>Espagne</b>							
Allianz AG	2,311	683,825	0.11	Amadeus IT Holding SA	11,750	801,350	0.12				
Deutsche Post AG	5,913	200,924	0.03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	126,913	1,199,582	0.19				
Infineon Technologies AG	9,290	291,706	0.05	Iberdrola SA	34,083	453,304	0.07				
Münchener Rückversicherungs AG	611	297,618	0.05	Inditex SA	11,952	593,297	0.09				
SAP AG	8,720	2,060,536	0.32			<b>3,047,533</b>	<b>0.47</b>				
Siemens Energy AG Ordinary Shares	5,312	267,619	0.04	<b>Etats-Unis</b>							
Vonovia SE	29,502	864,999	0.13	Abbvie Inc	9,461	1,623,582	0.25				
		<b>4,667,227</b>	<b>0.73</b>	Advanced Micro Devices Inc	12,491	1,457,062	0.23				
<b>Autriche</b>				Agilent Technologies Inc	2,213	287,102	0.04				
OMV AG	1,582	59,072	0.01	Akamai Technologies Inc	1,410	130,243	0.02				
		<b>59,072</b>	<b>0.01</b>	Alphabet Inc A shares	96,750	17,686,890	2.75				
<b>Belgique</b>				Alphabet Inc C shares	25,528	4,694,884	0.73				
KBC Groep NV	13,652	1,017,620	0.16	Amazon.com Inc	95,902	20,318,628	3.17				
UCB SA	870	167,214	0.03	American Express Co	6,562	1,880,769	0.29				
		<b>1,184,834</b>	<b>0.19</b>	American Tower Corp REIT	8,419	1,491,191	0.23				
<b>Canada</b>				Amgen Inc	2,009	505,674	0.08				
Agnico Eagle Mines Ltd	3,905	294,940	0.05	Apollo Global Management Inc	3,243	517,251	0.08				
Brookfield Renewable Corp	18,656	498,334	0.08	Apple Computer Inc	128,682	31,119,791	4.85				
Shopify Inc	6,563	674,211	0.10	Applied Materials Inc	5,929	931,176	0.14				
Waste Connections Inc	2,450	405,959	0.06	Autodesk Inc	1,638	467,546	0.07				
		<b>1,873,444</b>	<b>0.29</b>	Axon Enterprise Inc	1,297	744,407	0.12				
				Azek Co Inc	4,407	202,028	0.03				
				Bank of America Corp	84,650	3,592,822	0.56				
				Bank of New York Mellon Corp	20,302	1,506,328	0.23				
				Becton Dickinson & Co	7,453	1,632,894	0.25				
				Bentley Systems Inc Class B	5,706	257,335	0.04				
				Berkshire Hathaway Inc	10,034	4,392,285	0.68				
				Booking Holdings Inc	823	3,948,826	0.61				
				Broadcom Inc	37,563	8,410,049	1.31				
				Cadence Design Sys Inc	2,098	608,754	0.09				
				Carrier Global Corp	39,330	2,592,627	0.40				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Caterpillar Inc	8,178	2,864,946	0.45	Hubbell Inc	396	160,194	0.02
Charles Schwab Corp	25,936	1,853,716	0.29	Idx Corp	3,632	734,081	0.11
Chart Industries Inc	4,755	876,334	0.14	Insulet Corp	4,252	1,072,013	0.17
Chipotle Mexican Grill Inc	9,393	546,980	0.09	International Business Machines Corp	5,392	1,144,687	0.18
Ciena Corp	10,757	881,025	0.14	Intuit Inc	2,238	1,358,361	0.21
Citigroup Inc	94,245	6,406,475	1.00	Intuitive Surgical Inc	10,410	5,247,323	0.82
CME Group Inc	14,494	3,250,547	0.51	Johnson & Johnson Inc	8,174	1,141,597	0.18
Coinbase Global Inc	1,566	375,507	0.06	JP Morgan Chase & Co	21,387	4,950,920	0.77
Colgate-Palmolive Co	12,052	1,058,085	0.16	Keysight Technologies Inc	4,221	654,775	0.10
Comcast Corp	70,073	2,539,681	0.39	KKR & Co Inc	22,250	3,178,172	0.49
Corteva Inc	8,990	494,515	0.08	KLA Corp	3,388	2,061,658	0.32
Costco Wholesale Corp	6,267	5,545,402	0.86	Las Vegas Sands Corp	16,448	815,808	0.13
Danaher Corp	4,749	1,052,760	0.16	Limoneira Co	43,560	1,028,950	0.16
Datadog Inc	5,270	727,214	0.11	Linde Plc	7,533	3,045,718	0.47
Deere Co	1,609	658,361	0.10	MarketAxess Holdings Inc	428	93,428	0.01
Doximity Inc Class A	2,655	136,891	0.02	Martin Marietta Materials Inc	806	402,027	0.06
Eaton Corp Plc	3,097	992,565	0.15	Marvell Technology Inc	6,951	741,418	0.12
Ecolab Inc	2,226	503,714	0.08	Mastercard Inc	6,138	3,121,281	0.49
Edwards Lifesciences Corp	3,159	225,843	0.04	Merck & Co Inc	11,475	1,102,398	0.17
Eli Lilly & Co	6,129	4,569,375	0.71	Mettler Toledo International Inc	175	206,802	0.03
Eog Resources Inc	39,440	4,668,812	0.73	Microsoft Corp	68,738	27,979,783	4.36
Equinix Inc	10,081	9,179,405	1.43	Monolithic Power Systems Inc	812	463,989	0.07
Exact Sciences Corp	3,508	190,357	0.03	Moody's Corp	5,746	2,626,735	0.41
Facebook Inc	20,375	11,520,778	1.79	Morgan Stanley	33,445	4,060,555	0.63
Fidelity National Information Services Inc	11,300	881,411	0.14	MSCI Inc	2,304	1,335,029	0.21
Flywire Corp	16,585	330,259	0.05	Natera Inc	3,228	493,474	0.08
Fortinet Inc	5,352	488,322	0.08	Netflix Inc	5,128	4,413,992	0.69
Freshpet Inc	1,330	190,233	0.03	Neurocrine Biosciences Inc	4,359	574,605	0.09
GE VERNOVA Inc	7,918	2,515,179	0.39	Newmont Goldcorp Corp	6,456	232,054	0.04
General Electric Co	20,149	3,245,438	0.50	Nextera Energy Inc	14,781	1,023,322	0.16
Gilead Sciences Inc	7,481	667,330	0.10	Nike Inc	7,044	514,746	0.08
Global Payments Inc	11,101	1,201,331	0.19	Nvidia Corp	232,402	30,139,316	4.70
Goldman Sachs Group Inc	7,496	4,145,205	0.64	O Reilly Automotive Inc	1,033	1,182,937	0.18
GXO Logistics Inc	16,540	694,824	0.11	Oracle Corp	8,087	1,301,417	0.20
Hologic Inc	2,131	148,357	0.02	Otis Worldwide Corp	21,458	1,919,097	0.30
Honeywell International Inc	8,390	1,830,243	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Palantir Technologies Inc	24,921	1,820,159	0.28	Wells Fargo & Company	51,811	3,514,442	0.55				
Palo Alto Networks Inc	13,975	2,455,713	0.38	Workday Inc Class A	1,596	397,698	0.06				
Pepsico Inc	5,456	801,197	0.12			<b>389,547,773</b>	<b>60.58</b>				
Planet Fitness Inc Cl A	37,244	3,556,074	0.55	<b>France</b>							
Procter & Gamble Co	27,551	4,460,575	0.69	Air Liquide SA	5,035	790,092	0.12				
Progressive Corp	15,796	3,655,123	0.57	Air Liquide SA	22,682	3,559,259	0.55				
Qualcomm Inc	8,605	1,276,581	0.20	Arkema SA	1,218	89,584	0.01				
Quanta Services Inc	1,293	394,643	0.06	AXA SA	11,474	393,788	0.06				
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,157	795,911	0.12	BNP Paribas SA	16,742	991,461	0.15				
Republic Services Inc	4,729	918,764	0.14	Bureau Veritas SA	3,587	105,243	0.02				
Robinhood Markets Inc	17,287	622,031	0.10	Cap Gemini SA	1,392	220,145	0.03				
Roper Industries Inc	897	450,319	0.07	Compagnie de St Gobain SA	17,175	1,471,898	0.23				
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,109	1,360,971	0.21	Crédit Agricole SA	6,523	86,691	0.01				
S&P Global Inc	5,279	2,538,967	0.39	Danone SA	14,050	914,936	0.14				
Salesforce.com Inc	17,858	5,765,780	0.90	Dassault Systemes	4,381	146,764	0.02				
Schlumberger Ltd	117,032	4,333,179	0.67	Edenred SE	1,792	56,896	0.01				
Servicenow Inc	1,667	1,706,634	0.27	Elis SA	8,242	155,774	0.02				
Sherwin Williams Co	9,444	3,100,240	0.48	Essilor International SA	3,285	773,946	0.12				
Snowflake Inc Class A	2,813	419,464	0.07	Hermes International SCA	21	48,762	0.01				
SS&C Technologies Holdings Inc	9,976	730,064	0.11	Legrand SA	2,299	216,198	0.03				
Stryker Corp	7,309	2,541,386	0.40	L'Oréal SA	1,849	632,081	0.10				
Tesla Inc	22,415	8,741,741	1.36	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,825	1,159,788	0.18				
The Coca Cola Co	45,536	2,737,877	0.43	Michelin SCA	14,955	475,569	0.07				
Thermo Fisher Scientific Inc	2,023	1,016,345	0.16	Pernod Ricard SA	870	94,830	0.01				
TJX Companies Inc	77,429	9,033,508	1.40	Publicis Groupe SA	9,151	942,553	0.15				
UBER Technologies Inc	22,103	1,287,545	0.20	Safran SA	3,723	789,648	0.12				
Union Pacific Corp	4,665	1,027,336	0.16	Sanofi-Aventis SA	5,794	543,130	0.08				
United Rentals Inc	3,136	2,133,388	0.33	Schneider Electric SA	8,946	2,155,091	0.34				
Unitedhealth Group Inc	5,890	2,877,369	0.45	Société Générale SA	6,731	182,814	0.03				
Veeva Systems Inc	1,229	249,539	0.04	Sodexo SA	702	55,844	0.01				
Verizon Communications Inc	31,950	1,233,878	0.19	Thales SA	3,439	476,817	0.07				
Visa Inc	12,833	3,916,698	0.61	TotalEnergies SE	43,716	2,333,123	0.36				
Walmart Inc	74,692	6,517,066	1.01	Veolia Environnement SA	5,691	154,283	0.02				
Walt Disney Co	14,243	1,531,587	0.24	Vinci SA	3,229	322,060	0.05				
Waste Management Inc	3,324	647,755	0.10			<b>20,339,068</b>	<b>3.12</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																																																																																																								
<b>ACTIONS (SUITE)</b>																																																																																																																																																															
<b>Hong Kong</b>																																																																																																																																																															
Prudential Plc	85,986	662,461	0.10	Mitsubishi Heavy Industries	188,000	2,534,570	0.39																																																																																																																																																								
		<b>662,461</b>	<b>0.10</b>	Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	125,200	1,413,224	0.22																																																																																																																																																								
<b>Irlande</b>																																																																																																																																																															
Accenture Plc	7,684	2,610,482	0.41	Mizuho Financial Group	58,400	1,378,436	0.21																																																																																																																																																								
Medtronic Plc	3,241	250,016	0.04	Nintendo Co Ltd	22,900	1,289,528	0.20																																																																																																																																																								
		<b>2,860,498</b>	<b>0.45</b>	Olympus Corp	12,300	177,555	0.03																																																																																																																																																								
<b>Israël</b>																																																																																																																																																															
Check Point Software Tech Ltd	16,162	2,913,998	0.45	Resona Holdings Inc	17,400	121,275	0.02																																																																																																																																																								
Cyberark Software Ltd	10,139	3,262,006	0.51	Seven & I Holdings Co Ltd	19,500	295,580	0.05																																																																																																																																																								
		<b>6,176,004</b>	<b>0.96</b>	Sony Corp	57,600	1,173,713	0.18																																																																																																																																																								
<b>Italie</b>																																																																																																																																																															
Enel SpA	54,167	372,994	0.06	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	61,500	1,427,090	0.22																																																																																																																																																								
Ferrari SpA	144	59,386	0.01	Tokyo Electron Ltd	3,600	523,212	0.08																																																																																																																																																								
Finecobank SpA	2,554	42,882	0.01	Toyota Industries Corp	2,200	171,071	0.03																																																																																																																																																								
Intesa Sanpaolo SpA	173,438	669,991	0.10	Toyota Motor Corp	33,300	628,639	0.10																																																																																																																																																								
Prada SpA	62,500	467,368	0.07			<b>27,765,465</b>	<b>4.31</b>																																																																																																																																																								
Prysmian SpA	36,304	2,238,505	0.35	<b>Pays-Bas</b>																																																																																																																																																											
Technoprobe SpA	14,675	84,308	0.01	Terna SpA	53,856	410,383	0.06	ASM International NV	428	239,166	0.04			<b>4,345,817</b>	<b>0.67</b>	ASML Holding NV	3,383	2,296,042	0.36	<b>Japon</b>				BE Semiconductor Industries	514	68,002	0.01	Advantest Corp	9,700	533,250	0.08	Heineken NV	2,381	163,575	0.03	Ajinomoto Co Inc	5,500	216,488	0.03	Koninklijke Ahold Delhaize NV	13,134	413,590	0.06	Ariake Japan Co Ltd	15,000	511,766	0.08	Stellantis NV	8,071	102,050	0.02	Asics Corp	16,600	313,095	0.05			<b>3,282,425</b>	<b>0.52</b>	Fast Retailing Co Ltd	1,600	521,856	0.08	<b>Royaume-Uni</b>								Fujifilm Holdings Corp	10,500	210,040	0.03	Ashtead Group Plc	5,951	357,357	0.06	Hikari Tsushin Inc	17,700	3,714,446	0.58	Astrazeneca Plc	16,821	2,129,651	0.33	Hoya Corp	39,100	4,691,712	0.73	Beazley Plc	136,699	1,349,940	0.21	Ibiden Co Ltd	3,400	97,808	0.02	HSBC Holdings Plc	256,750	2,438,591	0.38	KDDI Corp	12,500	384,936	0.06	Informa Plc	84,952	820,327	0.13	Keyence Corp	13,000	5,108,979	0.79	Intercontinental Hotels Group Plc	16,162	1,945,744	0.30	Lasertec Corp	800	72,510	0.01	Lloyds Banking Group Plc	1,355,975	898,394	0.14	Mitsubishi Electric Corp	15,600	254,686	0.04	National Grid Plc	142,460	1,636,852	0.25					Relx Plc	23,230	1,019,598	0.16					Rio Tinto Plc	9,016	515,021	0.08					Rolls Royce Holdings Plc	217,403	1,495,083	0.23
Terna SpA	53,856	410,383	0.06	ASM International NV	428	239,166	0.04																																																																																																																																																								
		<b>4,345,817</b>	<b>0.67</b>	ASML Holding NV	3,383	2,296,042	0.36																																																																																																																																																								
<b>Japon</b>				BE Semiconductor Industries	514	68,002	0.01																																																																																																																																																								
Advantest Corp	9,700	533,250	0.08	Heineken NV	2,381	163,575	0.03																																																																																																																																																								
Ajinomoto Co Inc	5,500	216,488	0.03	Koninklijke Ahold Delhaize NV	13,134	413,590	0.06																																																																																																																																																								
Ariake Japan Co Ltd	15,000	511,766	0.08	Stellantis NV	8,071	102,050	0.02																																																																																																																																																								
Asics Corp	16,600	313,095	0.05			<b>3,282,425</b>	<b>0.52</b>																																																																																																																																																								
Fast Retailing Co Ltd	1,600	521,856	0.08	<b>Royaume-Uni</b>																																																																																																																																																											
Fujifilm Holdings Corp	10,500	210,040	0.03	Ashtead Group Plc	5,951	357,357	0.06																																																																																																																																																								
Hikari Tsushin Inc	17,700	3,714,446	0.58	Astrazeneca Plc	16,821	2,129,651	0.33																																																																																																																																																								
Hoya Corp	39,100	4,691,712	0.73	Beazley Plc	136,699	1,349,940	0.21																																																																																																																																																								
Ibiden Co Ltd	3,400	97,808	0.02	HSBC Holdings Plc	256,750	2,438,591	0.38																																																																																																																																																								
KDDI Corp	12,500	384,936	0.06	Informa Plc	84,952	820,327	0.13																																																																																																																																																								
Keyence Corp	13,000	5,108,979	0.79	Intercontinental Hotels Group Plc	16,162	1,945,744	0.30																																																																																																																																																								
Lasertec Corp	800	72,510	0.01	Lloyds Banking Group Plc	1,355,975	898,394	0.14																																																																																																																																																								
Mitsubishi Electric Corp	15,600	254,686	0.04	National Grid Plc	142,460	1,636,852	0.25																																																																																																																																																								
				Relx Plc	23,230	1,019,598	0.16																																																																																																																																																								
				Rio Tinto Plc	9,016	515,021	0.08																																																																																																																																																								
				Rolls Royce Holdings Plc	217,403	1,495,083	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Royaume-Uni (suite)</b>							
Shell Plc	35,507	1,069,293	0.17	Amundi Physical Gold ETC	296,495	29,597,909	4.61
Spirax Sarco Engineering Plc	7,187	595,865	0.09	AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalisation USD	315,457	4,027,035	0.63
SSE Plc	39,686	769,900	0.12	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,008	1,373,378	0.21
Tesco PLC	57,327	255,361	0.04	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	3,742	5,634,528	0.88
Unilever Plc	17,368	953,156	0.15	Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	495,107	24,252,114	3.78
Willis Towers Watson Plc	7,192	2,175,589	0.34	Ishares Physical Silver Etc	243,049	6,467,028	1.01
		<b>20,425,722</b>	<b>3.18</b>			<b>71,351,992</b>	<b>11.12</b>
<b>Suède</b>							
Atlas Copco AB	23,404	345,389	0.05	<b>Luxembourg</b>			
Mykronic AB	16,600	579,473	0.09	Global Income Generating Asset	79,440	7,468,357	1.16
Saab AB	66,240	1,352,995	0.21			<b>7,468,357</b>	<b>1.16</b>
Volvo Treasury AB	195,508	4,589,735	0.71	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>78,820,349</b>	<b>12.28</b>
		<b>6,867,592</b>	<b>1.06</b>	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>637,652,308</b>	<b>99.17</b>
<b>Suisse</b>				<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>637,652,308</b>	<b>99.17</b>
Compagnie Financière Richemont SA	4,094	601,608	0.09	Liquidités et instruments assimilés	19,280,737	3.00	
DSM Firmenich AG	1,366	133,486	0.02	Autres éléments de passif, nets	(13,942,888)	(2.17)	
Julius Baer Group Ltd	8,846	552,956	0.09	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>642,990,157</b>	<b>100.00</b>
Lonza Group AG Reg	1,262	720,550	0.11				
Nestle SA	3,698	295,076	0.05				
Novartis AG	11,702	1,106,078	0.17				
Roche Holding AG	2,789	759,349	0.12				
Sandoz Group AG	3,311	131,146	0.02				
SGS SA	6,950	673,062	0.10				
UBS Group AG	31,891	942,367	0.15				
		<b>5,915,678</b>	<b>0.92</b>				
<b>Taiwan</b>							
Taiwan Semiconductor Sp ADR	39,023	7,442,445	1.16				
		<b>7,442,445</b>	<b>1.16</b>				
<b>Uruguay</b>							
Mercadolibre Inc	372	610,878	0.10				
		<b>610,878</b>	<b>0.10</b>				
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>509,441,748</b>	<b>79.19</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
J.P. Morgan Securities Sydney	156,027,500	USD	FIXED RATE 0.0275%	JPM SPX Diagonal Put Spread Index	17/10/2025	(258,263)
Société Générale	1,133,300	USD	FIXED RATE 0%	SGI Short Term Equity Puts Index	31/10/2025	52,728
BofA Securities Europe SA	6,098,300	USD	FIXED RATE 0%	BofA U-Smile Index	17/10/2025	(30,741)
UBS Europe SE	4,455,100	USD	FIXED RATE 0%	UBS BBG COSI TR XAL	17/10/2025	(38,919)
BNP Paribas SA	4,073,100	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Notional Weighted Long Rates Volatilit	20/10/2025	198,056
BNP Paribas SA	5,287,200	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Commodity Custom Roll F2 Alpha ex-Agri	20/10/2025	(135,368)
BNP Paribas SA	3,521,900	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas THALIA Dynamic Neutral US ER Index	20/10/2025	(25,080)
Société Générale	2,078,900	USD	FIXED RATE 0%	SGI Short Term Equity Puts Index	31/10/2025	862
BNP Paribas SA	1,549,100	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Kinetis Money Markets Atlantic Excess	20/10/2025	(28,642)
J.P. Morgan Securities Sydney	965,000	USD	FIXED RATE 0.0275%	JPM JMAB275E Index	17/10/2025	40,091
						<b>(225,276)</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Pas d'attribution à une Classe d'Actions spécifique</b>				
BNP Paribas SA	USD 28,090,840	CNH 203,784,436	13/02/2025	152,472
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR 30,548,308	USD 33,212,282	15/01/2025	(1,509,881)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR 166,295,511	USD 184,577,607	15/01/2025	(11,868,209)
UBS Europe SE	USD 10,000,000	EUR 9,481,765	15/01/2025	170,745
UBS Europe SE	USD 50,000,000	EUR 46,055,428	10/01/2025	2,216,577
UBS Europe SE	EUR 18,895,216	USD 20,000,000	10/01/2025	(413,586)
			<b>Total</b>	<b>(11,251,882)</b>

	% des Actifs Nets
Médias	1.10
Hôtels, restaurants et loisirs	1.06
Matériaux et produits de construction	0.72
Fournitures et services commerciaux	0.69
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.57
Services publics	0.40
Industrie aérospatiale et défense	0.40
Ingénierie et construction	0.36
Distribution et grossistes	0.33
Trafic et transports	0.30
Industrie manufacturière - divers	0.28
Services diversifiés	0.23
Approvisionnement en eau et en énergie	0.22
Sociétés holding	0.18
Mines et métaux	0.17
Logement	0.13
Contrôle de l'environnement	0.10
Biens de consommation non cycliques	0.07
Epargnes et prêts	0.03
<b>Total</b>	<b>99.17</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non attribué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR (1,656)	(80,829,360)	21/03/2025	1,755,360	
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD 70	7,351,521	20/03/2025	(170,057)	
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR 397	46,790,420	06/03/2025	(619,320)	
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR 1,004	133,973,760	06/03/2025	(3,574,240)	
NASDAQ 100 E-MINI MAR25	USD 44	18,038,937	21/03/2025	(638,280)	
S+P500 EMINI FUT MAR25	USD 62	17,769,990	21/03/2025	(452,388)	
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD 332	65,922,076	31/03/2025	(17,624)	
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD 792	81,306,914	31/03/2025	(246,981)	
XAF FINANCIAL MAR25	USD 58	8,418,541	21/03/2025	(203,182)	
DJIA MINI E-CBOT MAR25	USD 98	20,287,561	21/03/2025	(696,229)	
MSCI EMGMKT MAR25	USD 447	23,176,658	21/03/2025	(879,539)	
			<b>Total</b>	<b>(5,742,480)</b>	

## Options

	Devise	Quantité	Valeur de marché	Pourcentage
Euro Stoxx 50 Index Call 5300 12/19/2025	EUR	13,670	1,476,360	0.23
Euro Stoxx 50 Index Call 5500 12/19/2025	EUR	20,640	1,298,256	0.20
Euro Stoxx 50 Index Call 5400 12/19/2025	EUR	17,040	1,414,320	0.22
Euro Stoxx 50 Index Call 5200 12/19/2025	EUR	8,990	1,246,014	0.19
S&P 500 Index Put 5800 01/17/2025	USD	5,800	196,881	0.03
<b>Total</b>			<b>5,631,831</b>	<b>0.88</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	16.87
Fonds de placement de type ouvert	12.28
Technologie	10.26
Banques	7.39
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	5.91
Services financiers	4.61
Communications	3.31
Vente au détail	3.20
Soins de santé	2.90
Emprunts d'Etat et supranationaux	2.87
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.78
Industrie automobile	2.53
Immobilier	2.27
Alimentation et boissons	2.16
Appareils et composants électriques	2.15
Pétrole et gaz	2.11
Produits chimiques	1.80
Industrie	1.74
Biens de consommation cycliques	1.70
Assurance	1.59
Machines	1.40

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>							
<b>ACTIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Deutsche Wohnen AG	303,058	6,985,487	1.83	Douglas Emmett Inc	271,138	4,859,798	1.28
LEG Immobilien AG	21,672	1,772,770	0.47	Empire State Realty Trust	241,477	2,406,608	0.63
Tag Immobilien AG	273,399	3,926,010	1.03	Equinix Inc	22,565	20,546,897	5.39
Vonovia SE	94,037	2,757,165	0.72	Extra Space Storage Inc	72,214	10,432,848	2.74
		<b>15,441,432</b>	<b>4.05</b>	Federal Realty Invs Trust	51,407	5,557,715	1.46
<b>Australie</b>				Healthpeak Properties	557,004	10,903,400	2.86
Arena REIT	1,197,326	2,784,889	0.73	Hudson Pacific Properties	195,011	570,626	0.15
Goodman Group	747,365	15,926,353	4.18	Kilroy Realty Corp	124,925	4,879,977	1.28
Lifestyle Communities Ltd	193,000	987,818	0.26	Kimco Realty Corp	376,609	8,521,437	2.24
Mirvac Group	3,143,992	3,524,752	0.93	Lineage Inc	28,596	1,617,448	0.42
Vicinity Centres Ltd	2,165,872	2,719,556	0.71	Mack Cali Realty Corp	252,128	4,049,144	1.06
		<b>25,943,368</b>	<b>6.81</b>	Omega Healthcare Investors	107,600	3,933,037	1.03
<b>Belgique</b>				Prologis Trust Inc	287,102	29,306,305	7.70
Xior Student Housing NV	140,550	4,167,308	1.09	Realty Income Corp	254,921	13,148,556	3.45
		<b>4,167,308</b>	<b>1.09</b>	Regency Centers Corp	101,870	7,273,055	1.91
<b>Canada</b>				Rexford Industrial Realty	55,859	2,085,474	0.55
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	29,612	847,644	0.22	Simon Property Group Inc	109,529	18,215,344	4.78
		<b>847,644</b>	<b>0.22</b>	STAG Industrial Inc	115,984	3,788,101	0.99
<b>Espagne</b>				Sun Communities Inc	80,616	9,573,490	2.51
Cellnex Telecom SA	215,013	6,560,047	1.72	UDR Inc	207,321	8,691,264	2.28
Merlin Properties Socimi SA REIT	365,965	3,718,204	0.98	Welltower Inc	160,898	19,582,785	5.14
		<b>10,278,251</b>	<b>2.70</b>			<b>245,141,800</b>	<b>64.35</b>
<b>Etats-Unis</b>							
Alexandria Real Estate	73,000	6,877,016	1.81	<b>France</b>		<b>9,164,325</b>	
American Homes 4 Rent	217,968	7,876,738	2.07	Argan SA	38,409	2,323,744	0.61
Avalonbay Communities Inc	76,554	16,262,272	4.27	IMMOB DASSAULT SA	10,000	516,000	0.14
Boston Properties Ltd	65,751	4,721,626	1.24	Mercialys SA	94,433	954,718	0.25
Cubesmart REIT	61,747	2,555,151	0.67	Unibail Rodamco Westfield SE	73,843	5,369,863	1.41
Digital Realty Trust Inc	98,719	16,905,688	4.44				

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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Hong Kong (suite)</b>											
Sunevision Holdings	1,781,000	945,443	0.25	<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>							
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	617,000	1,523,379	0.40	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	33	1,593,946	0.42				
		<b>16,950,791</b>	<b>4.46</b>			<b>1,593,946</b>	<b>0.42</b>				
<b>Japon</b>											
GLP J Reit	1,300	985,749	0.26	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>							
Hulic Co Ltd	87,400	735,766	0.19			<b>1,593,946</b>	<b>0.42</b>				
Mitsubishi Estate Co Ltd	353,900	4,785,307	1.26	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
Mitsui Fudosan Co Ltd	1,198,200	9,350,630	2.46			<b>379,157,194</b>	<b>99.55</b>				
Nippon Accommodations Fund	207	746,649	0.20	<b>Total du portefeuille-titres</b>							
Nippon Prologis REIT	2,286	3,131,080	0.82			<b>379,157,194</b>	<b>99.55</b>				
United Urban Investment Corp REIT	910	787,321	0.21	Liquidités et instruments assimilés		1,799,675	0.47				
		<b>20,522,502</b>	<b>5.40</b>	Autres éléments de passif, nets		(77,183)	(0.02)				
<b>Pays-Bas</b>											
CTP NV	76,856	1,143,617	0.30	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>							
		<b>1,143,617</b>	<b>0.30</b>			<b>380,879,686</b>	<b>100.00</b>				
<b>Royaume-Uni</b>											
British Land Company Plc	346,850	1,511,887	0.40								
Derwent Valley Holding Plc	56,739	1,344,340	0.35								
Safestore Holdings Ltd	484,912	3,776,954	0.99								
Segro Plc	382,829	3,246,681	0.85								
		<b>9,879,862</b>	<b>2.59</b>								
<b>Singapour</b>											
CapitaLand Investment Ltd	3,544,300	6,573,605	1.73								
CapitaMall Trust	3,246,054	4,434,911	1.16								
Keppel DC Reit	1,140,300	1,759,736	0.46								
Mapletree Industrial Trust	2,422,660	3,790,152	1.00								
		<b>16,558,404</b>	<b>4.35</b>								
<b>Suède</b>											
Catella AB	36,863	1,523,944	0.40								
		<b>1,523,944</b>	<b>0.40</b>								
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>											
		<b>377,563,248</b>	<b>99.13</b>								

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
State Street	USD	17	EUR		17 09/01/2025	-
					<b>Total</b>	

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	87.42
Services financiers	8.00
Communications	1.72
Stockage et entreposage	0.99
Fonds de placement de type ouvert	0.42
Ingénierie et construction	0.30
Soins de santé	0.26
Internet, logiciels et services informatiques	0.25
Industrie	0.19
<b>Total</b>	<b>99.55</b>

## **Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)**

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTEE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Allianz SE FRN 26/07/2054	300,000	322,071	0.04	SAP SE 1.75% 22/02/2027	300,000	297,942	0.04				
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	99,361	0.01	Schaeffler AG 4.5% 14/08/2026	2,000,000	2,036,060	0.27				
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	200,000	198,542	0.03	Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	200,000	194,820	0.03				
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	600,000	597,942	0.08	Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	103,113	0.01				
Commerzbank AG FRN 21/03/2028	100,000	103,458	0.01	Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	600,000	624,696	0.08				
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.75% 02/03/2026	100,000	98,149	0.01	Vonovia SE 5% 23/11/2030	400,000	434,276	0.06				
Deutsche Bank AG 4% 29/11/2027	200,000	207,312	0.03	Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	200,000	231,794	0.03				
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	400,000	389,340	0.05			<b>20,975,292</b>	<b>2.76</b>				
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	200,000	240,499	0.03	<b>Australie</b>							
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	200,000	200,374	0.03	Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	371,000	383,113	0.05				
Deutsche Lufthansa AG 3% 29/05/2026	300,000	299,691	0.04	Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	419,000	432,597	0.06				
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028	500,000	508,270	0.07	Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	472,000	505,790	0.07				
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	258,000	267,476	0.04	Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	2,046,000	1,904,768	0.25				
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	100,000	102,753	0.01	National Australia Bank 3.125% 28/02/2030	528,000	532,087	0.07				
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,652	0.01	Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	177,000	184,636	0.02				
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	200,000	204,948	0.03	Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	364,000	385,785	0.05				
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	600,000	620,532	0.08	Telstra Corp Ltd 3.75% 04/05/2031	182,000	190,088	0.02				
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.75% 19/02/2026	2,000,000	1,309,835	0.17	Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	1,959,000	1,600,256	0.21				
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	10,067,000	9,534,696	1.25	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	100,000	89,893	0.01				
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,431,157	0.19	Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	100,000	118,658	0.02				
Kreditanstalt für Wiederaufbau 6% 07/12/2028	90,000	114,651	0.02	Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	108,216	0.01				
Merck KgaA FRN 27/08/2054	100,000	100,882	0.01			<b>6,435,887</b>	<b>0.84</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Autriche</b>							
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	400,000	390,428	0.05	Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	1,101,000	1,072,071	0.14
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	200,000	205,572	0.03	Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	1,419,000	1,363,806	0.18
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	400,000	433,068	0.06	Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	500,000	503,481	0.07
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	600,000	621,108	0.08	Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	1,800,000	1,735,295	0.23
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	500,000	509,830	0.07	Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	400,000	401,684	0.05
Uniq Insurance Group AG FRN 27/07/2046	400,000	415,580	0.05	National Bank of Canada FRN 02/07/2027	1,681,000	1,641,812	0.22
		<b>2,575,586</b>	<b>0.34</b>	Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	491,000	474,179	0.06
<b>Belgique</b>							
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	400,000	399,512	0.05	Rogers Communications Inc 5.3% 15/02/2034	2,256,000	2,124,370	0.28
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	300,000	314,823	0.04	Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	364,000	379,718	0.05
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	209,126	0.03	The Bank of Nova Scotia 3.45% 11/04/2025	1,000,000	961,955	0.13
European Union 3% 04/03/2053	4,350,000	4,068,076	0.53	The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	126,000	123,281	0.02
European Union 3% 04/12/2034	4,787,206	4,826,988	0.63	Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	100,000	115,503	0.02
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	700,000	677,306	0.09			<b>14,860,538</b>	<b>1.98</b>
KBC Group NV 3.75% 27/03/2032	200,000	206,022	0.03	<b>Danemark</b>			
KBC Group NV FRN 17/04/2035	100,000	104,064	0.01	Novo Nordisk AS 3.375% 21/05/2026	200,000	202,042	0.03
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	500,000	510,780	0.07	Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	736,000	756,336	0.10
Solvay SA FRN Perp.	200,000	197,405	0.03	Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	96,635	0.01
		<b>11,514,102</b>	<b>1.51</b>	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	203,000	208,769	0.03
<b>Canada</b>				Orsted A/S FRN Perp.	200,000	178,709	0.02
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	578,000	590,021	0.08			<b>1,442,491</b>	<b>0.19</b>
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	800,000	744,824	0.10	<b>Emirats arabes unis</b>			
Canadian Imperial Bank 1.875% 27/01/2026	100,000	117,274	0.02	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,200,000	3,108,256	0.41
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	2,610,000	2,511,264	0.33			<b>3,108,256</b>	<b>0.41</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>																																																																											
<b>Espagne</b>																																																																											
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	100,000	117,064	0.02	Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	400,000	398,576	0.05																																																																				
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	400,000	413,204	0.05	Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	400,000	405,524	0.05																																																																				
Amadeus IT Group SA 3.5% 21/03/2029	200,000	203,872	0.03	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	400,000	391,136	0.05																																																																				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	202,684	0.03	Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	700,000	690,725	0.09																																																																				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	100,000	116,361	0.02	Mapfre SA FRN 31/03/2047	300,000	306,003	0.04																																																																				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	500,000	532,760	0.07	Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	200,000	197,308	0.03																																																																				
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	400,000	424,976	0.06	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	296,727	0.04																																																																				
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	500,000	517,255	0.07	Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	300,000	301,269	0.04																																																																				
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	401,180	0.05	Telefonica Emisiones SAU 1.447% 22/01/2027	300,000	292,581	0.04																																																																				
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	287,832	0.04	Telefonica Emisiones SAU 2.318% 17/10/2028	300,000	295,626	0.04																																																																				
Banco Santander SA 1.75% 17/02/2027	100,000	113,150	0.01	Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	200,000	204,570	0.03																																																																				
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	400,000	371,774	0.05	Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	400,000	418,068	0.05																																																																				
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	2,000,000	1,793,896	0.24			<b>11,791,095</b>	<b>1.57</b>																																																																				
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	500,000	501,310	0.07	<b>Etats-Unis</b>																																																																							
Banco Santander SA FRN 23/08/2033	200,000	212,922	0.03	Bankinter Sa FRN 10/09/2032	300,000	302,700	0.04	Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	1,725,000	1,355,841	0.18	Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	318,681	0.04	Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	2,022,000	1,774,897	0.23	Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	200,000	216,280	0.03	Alcon Finance Corp 5.375% 06/12/2032	845,000	816,004	0.11	Caixabank SA FRN 03/12/2026	100,000	117,016	0.02	Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	1,422,000	1,351,023	0.18	Caixabank SA FRN 19/07/2029	300,000	319,215	0.04	American Express Co FRN 13/02/2026	1,295,000	1,254,982	0.17	Caixabank SA FRN 30/05/2034	100,000	108,850	0.01	American Express Co FRN 16/02/2028	1,000,000	971,456	0.13					Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	1,330,000	1,070,704	0.14					Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	547,000	478,281	0.06					Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	460,000	284,426	0.04
Bankinter Sa FRN 10/09/2032	300,000	302,700	0.04	Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	1,725,000	1,355,841	0.18																																																																				
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	318,681	0.04	Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	2,022,000	1,774,897	0.23																																																																				
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	200,000	216,280	0.03	Alcon Finance Corp 5.375% 06/12/2032	845,000	816,004	0.11																																																																				
Caixabank SA FRN 03/12/2026	100,000	117,016	0.02	Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	1,422,000	1,351,023	0.18																																																																				
Caixabank SA FRN 19/07/2029	300,000	319,215	0.04	American Express Co FRN 13/02/2026	1,295,000	1,254,982	0.17																																																																				
Caixabank SA FRN 30/05/2034	100,000	108,850	0.01	American Express Co FRN 16/02/2028	1,000,000	971,456	0.13																																																																				
				Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	1,330,000	1,070,704	0.14																																																																				
				Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	547,000	478,281	0.06																																																																				
				Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	460,000	284,426	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	195,000	162,793	0.02	Cardinal Health Inc 5.125% 15/02/2029	436,000	422,138	0.06
Ares Capital Corp 2.15% 15/07/2026	1,400,000	1,293,670	0.17	Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	179,000	179,083	0.02
Arthur J Gallagher & Co 4.85% 15/12/2029	1,000,000	961,722	0.13	Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	253,000	255,485	0.03
Ashstead Capital Inc 5.8% 15/04/2034	265,000	256,272	0.03	Charles Schwab Corp 1.95% 01/12/2031	1,000,000	788,239	0.10
Ashstead Capital Inc 5.95% 15/10/2033	570,000	557,041	0.07	Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	528,000	438,930	0.06
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	4,000,000	3,550,957	0.47	Cisco Systems Inc 5.3% 26/02/2054	1,648,000	1,548,157	0.20
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	3,791,000	3,147,769	0.41	Citigroup Inc FRN 03/06/2031	1,728,000	1,455,036	0.19
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	2,000,000	1,851,795	0.24	Comcast Corp 5.5% 15/05/2064	3,250,000	2,930,013	0.39
Bank of America Corp FRN 27/04/2031	100,000	112,920	0.01	Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	376,000	352,518	0.05
Bank of New York Mellon Corp FRN 13/06/2028	1,109,000	1,051,671	0.14	Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	1,502,000	1,415,503	0.19
Bank of New York Mellon Corp FRN 25/10/2033	1,512,000	1,512,740	0.20	Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	2,105,000	1,977,868	0.26
Becton Dickinson & Co 3.828% 07/06/2032	321,000	329,717	0.04	Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	378,000	225,444	0.03
Becton Dickinson & Co 4.669% 06/06/2047	1,050,000	869,095	0.11	Dell Inc 5.4% 15/04/2034	1,536,000	1,480,596	0.19
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	950,000	914,470	0.12	Digital Stout Holding LLC 3.75% 17/10/2030	100,000	112,111	0.01
BMW US Capital LLC 3% 02/11/2027	100,000	100,696	0.01	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	1,491,000	1,247,402	0.16
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	1,934,000	1,510,447	0.20	Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,350,000	1,084,065	0.14
Brixmor Operating Partnership 5.75% 15/02/2035	1,395,000	1,361,306	0.18	Eli Lilly & Co 1.125% 14/09/2051	200,000	124,815	0.02
Broadcom Inc 5.05% 12/07/2029	975,000	945,457	0.12	Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	100,000	73,822	0.01
Brown & Brown Inc 5.65% 11/06/2034	1,130,000	1,093,200	0.14	ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	1,073,000	1,006,431	0.13
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	900,000	852,896	0.11	Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,015,000	976,127	0.13
Bunge Ltd Finance Corp 4.65% 17/09/2034	1,125,000	1,026,072	0.13	Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	485,000	425,428	0.06
Cadence Design Sys Inc 4.3% 10/09/2029	800,000	757,544	0.10	Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	980,000	956,304	0.13
Campbell Soup Co 5.4% 21/03/2034	520,000	499,979	0.07	Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	70,000	61,195	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	1,065,000	1,026,289	0.13	Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	1,209,000	1,195,287	0.16
Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	1,590,000	1,557,043	0.20	Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	1,000,000	976,654	0.13
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	228,000	233,946	0.03	International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	190,765	0.03
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	500,000	517,317	0.07	Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	2,221,000	2,101,872	0.28
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	1,222,000	1,190,694	0.16	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	202,000	197,416	0.03
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	299,000	308,357	0.04	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,223,000	1,222,134	0.16
General Motors Financial Co 5.75% 08/02/2031	1,120,000	1,096,351	0.14	John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	1,950,000	1,897,608	0.25
General Motors Financial Co 6.1% 07/01/2034	1,135,000	1,112,545	0.15	Johnson Controls Intl Pl 4.25% 23/05/2035	100,000	106,798	0.01
Goldman Sachs Group Inc 3% 12/02/2031	500,000	500,785	0.07	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	1,882,000	1,781,832	0.23
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	4,292,000	3,934,245	0.52	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,750,000	3,475,309	0.46
Goldman Sachs Group Inc FRN 25/04/2035	985,000	969,612	0.13	Kenvue Inc 5% 22/03/2030	800,000	778,568	0.10
GSK Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	1,550,000	1,453,225	0.19	Kenvue Inc 5.2% 22/03/2063	1,540,000	1,375,593	0.18
HCA Holdings Inc 4.625% 15/03/2052	1,500,000	1,131,803	0.15	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	2,285,000	1,889,378	0.25
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	680,000	568,987	0.07	Kroger Co 5% 15/09/2034	1,250,000	1,169,819	0.15
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	886,000	769,388	0.10	Linde Plc 3% 14/02/2028	500,000	503,498	0.07
Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	290,000	195,415	0.03	Linde Plc 3.375% 12/06/2029	200,000	204,588	0.03
Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	268,000	179,581	0.02	Linde Plc 3.75% 04/06/2044	600,000	610,845	0.08
Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	750,000	705,034	0.09	Lowes Companies Inc 3% 15/10/2050	382,000	229,560	0.03
Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	1,350,000	1,187,815	0.16	Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	605,000	581,140	0.08
Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	1,000,000	629,959	0.08	Lowes Companies Inc 5.625% 15/04/2053	2,000,000	1,857,532	0.24
Hp Enterprise Co 5% 15/10/2034	671,000	623,178	0.08	Marriott International Inc 5.55% 15/10/2028	950,000	937,659	0.12
IBM Corp 3.625% 06/02/2031	365,000	375,930	0.05	Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	1,346,000	1,224,969	0.16
Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers. *Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.							
MerDonalds Corp 3.875% 20/02/2031							
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061							
Merck & Co Inc 4% 07/03/2049							

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Met Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025	200,000	199,075	0.03	Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	268,000	276,417	0.04
Met Life Global Funding I 2.8% 21/03/2025	2,200,000	2,116,696	0.28	Prologis Euro Finance 4.25% 31/01/2043	300,000	311,132	0.04
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	500,000	520,375	0.07	Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	2,202,000	1,772,254	0.23
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	200,000	197,637	0.03	RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	1,925,000	1,886,068	0.25
Morgan Stanley FRN 16/01/2030	449,000	434,348	0.06	Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	1,425,000	1,342,508	0.18
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	1,943,000	1,608,127	0.21	State Street Corp FRN 04/08/2033	398,000	358,781	0.05
Netflix Inc 5.4% 15/08/2054	1,425,000	1,339,905	0.18	State Street Corp FRN 18/05/2034	500,000	479,966	0.06
New York Life Global Funding 3.625% 07/06/2034	358,000	370,363	0.05	State Street Corp FRN 21/11/2029	1,280,000	1,270,876	0.17
New York Life Global Funding 4.95% 07/12/2029	100,000	121,903	0.02	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	755,000	729,045	0.10
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	798,000	642,933	0.08	Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	2,080,000	1,295,408	0.17
NSTAR Electric Co 4.55% 01/06/2052	1,472,000	1,191,734	0.16	Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	239,000	240,552	0.03
Oncor Electric Delivery 3.7% 15/05/2050	1,400,000	988,834	0.13	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	1,436,000	1,391,254	0.18
Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	2,498,000	2,281,017	0.30	Target Corp 4.5% 15/09/2032	820,000	765,709	0.10
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	545,354	0.07	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	683,839	0.09
Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	109,000	98,415	0.01	The Campbells Company 5.25% 13/10/2054	511,000	446,410	0.06
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	980,000	771,834	0.10	The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	1,933,000	1,969,269	0.26
PNC Financial Services Group FRN 22/01/2035	600,000	586,382	0.08	Triton Container 2.05% 15/04/2026	104,000	96,322	0.01
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	1,344,000	1,343,706	0.18	Truist Financial Corp FRN 24/01/2030	855,000	833,273	0.11
PPL Electric Utilities 5% 15/05/2033	363,000	347,060	0.05	Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	124,000	80,027	0.01
PPL Electric Utilities 5.25% 15/05/2053	756,000	697,196	0.09	Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	1,900,000	1,338,618	0.18
Principal Life Global Funding II 4.6% 19/08/2027	2,015,000	1,941,555	0.26	Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	913,000	760,560	0.10
Procter & Gamble Co 3.25% 02/08/2026	400,000	404,721	0.05	US Bancorp FRN 23/01/2030	1,790,000	1,743,419	0.23
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	200,000	207,684	0.03				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	102,000	98,143	0.01	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5% 19/01/2026	100,000	120,848	0.02
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	1,592,000	1,584,339	0.21	BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	500,000	487,815	0.06
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	250,000	200,329	0.03	BNP Paribas SA 1.875% 14/12/2027	100,000	110,597	0.01
Verizon Communications Inc 1.875% 19/09/2030	100,000	102,265	0.01	BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	400,000	411,376	0.05
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	300,000	302,135	0.04	BNP Paribas SA 5.75% 13/06/2032	100,000	122,271	0.02
Verizon Communications Inc 3.7% 22/03/2061	3,372,000	2,210,774	0.29	BNP Paribas SA FRN 13/01/2029	400,000	414,312	0.05
Verizon Communications Inc 5.012% 21/08/2054	1,140,000	976,093	0.13	BNP Paribas SA FRN 13/04/2027	400,000	386,440	0.05
Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	1,000,000	710,704	0.09	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	286,494	0.04
WP Carey Inc 4.25% 23/07/2032	500,000	521,055	0.07	BNP Paribas SA FRN 24/05/2031	100,000	115,051	0.02
WP Carey Inc 5.375% 30/06/2034	1,196,000	1,146,817	0.15	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,500,000	2,301,000	0.30
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	321,000	299,191	0.04	BPCE SA 3.625% 17/04/2026	300,000	302,901	0.04
		<b>147,112,324</b>	<b>19.37</b>	BPCE SA 5.25% 16/04/2029	100,000	119,484	0.02
<b>Finlande</b>							
Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	2,513,000	2,476,210	0.33	BPCE SA FRN 08/03/2033	200,000	204,776	0.03
Nordea Bank ABP FRN 09/12/2032	100,000	109,853	0.01	BPCE SA FRN 19/10/2027	1,500,000	1,485,045	0.20
Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	125,000	131,671	0.02	BPCE SA FRN 25/01/2035	200,000	209,384	0.03
		<b>2,717,734</b>	<b>0.36</b>	Carrefour SA 3.75% 10/10/2030	300,000	306,240	0.04
<b>France</b>							
APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	293,070	0.04	CNP Assurances SA FRN 16/07/2054	300,000	314,085	0.04
APRR SA 3.125% 24/01/2030	700,000	702,401	0.09	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	363,596	0.05
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	200,000	191,394	0.03	Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	100,000	99,314	0.01
AXA SA 3.75% 12/10/2030	206,000	215,336	0.03	Compagnie de St Gobain SA 2.125% 10/06/2028	100,000	97,864	0.01
AXA SA FRN 20/05/2049	200,000	200,502	0.03	Compagnie de St Gobain SA 2.375% 04/10/2027	200,000	198,974	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	300,000	313,449	0.04	Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	300,000	311,274	0.04
				Compagnie Générale des Établissements Michelin 3.125% 16/05/2031	400,000	401,556	0.05
				Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	2,100,000	1,993,866	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 2024 (en EUR)**

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>France (suite)</b>							
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	200,000	223,552	0.03	Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	200,000	207,806	0.03
Crédit Agricole SA 3.375% 28/07/2027	400,000	405,308	0.05	Kering SA 3.625% 05/09/2031	200,000	202,960	0.03
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	200,000	208,030	0.03	Kering SA 5% 23/11/2032	100,000	116,590	0.02
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	200,000	206,180	0.03	Kering SA 5.125% 23/11/2026	100,000	121,526	0.02
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	200,000	211,346	0.03	Klepierre SA 2% 12/05/2029	400,000	386,708	0.05
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	400,000	423,764	0.06	La Banque Postale FRN 01/04/2031	700,000	695,324	0.09
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	200,000	202,872	0.03	Legrand SA 3.5% 26/06/2034	500,000	511,340	0.07
Crédit Mutuel Arkea 4.125% 01/02/2034	200,000	210,788	0.03	Legrand SA 3.5% 29/05/2029	400,000	409,956	0.05
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	100,000	104,643	0.01	Orange SA 0.01% 29/06/2026	300,000	288,783	0.04
Danone SA 3.481% 03/05/2030	400,000	409,732	0.05	Orange SA 1.375% 04/09/2049	100,000	70,384	0.01
Danone SA 3.706% 13/11/2029	900,000	931,041	0.12	Orange SA 3.25% 15/01/2032	100,000	108,315	0.01
Electricité de France SA 5.5% 17/10/2041	100,000	109,258	0.01	Orange SA 3.625% 16/11/2031	400,000	414,672	0.05
Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	120,720	0.02	Orange SA 9% 01/03/2031	1,434,000	1,649,742	0.22
Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	204,534	0.03	Orange SA FRN Perp.	300,000	307,947	0.04
Engie SA 3.875% 06/03/2036	200,000	204,112	0.03	Orange SA FRN Perp.	400,000	426,024	0.06
Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	308,925	0.04	Orange SA FRN Perp.	200,000	186,326	0.02
Engie SA 4% 11/01/2035	100,000	103,583	0.01	RCI Banque SA 3.75% 04/10/2027	200,000	202,340	0.03
Engie SA 4.25% 11/01/2043	100,000	102,587	0.01	RCI Banque SA FRN 09/10/2034	2,200,000	2,248,466	0.30
Engie SA 4.5% 06/09/2042	200,000	210,680	0.03	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,579,720	0.47
Engie SA FRN Perp.	600,000	622,908	0.08	Schneider Electric SA 3.25% 10/10/2035	200,000	201,626	0.03
Gecina SA 1% 30/01/2029	200,000	186,084	0.02	Société Générale SA 1.25% 07/12/2027	100,000	108,858	0.01
Gecina SA 1.375% 30/06/2027	200,000	194,584	0.03	Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	400,000	415,780	0.05
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	275,217	0.04	Société Générale SA FRN 06/09/2032	300,000	311,712	0.04
Groupama Assurances Mutuelles SA 3.375% 24/09/2028	700,000	697,550	0.09	Unibail Rodamco Westfield SE 0.625% 04/05/2027	500,000	475,380	0.06
				Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	300,000	299,316	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>France (suite)</b>							
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	100,000	103,668	0.01	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	222,660	0.03
Veolia Environnement SA 1.496% 30/11/2026	100,000	97,930	0.01	Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	100,000	105,092	0.01
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	197,768	0.03	Assicurazioni Generali SpA FRN 30/11/2049	200,000	201,706	0.03
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	300,000	301,734	0.04	Enel SpA FRN Perp.	497,000	509,425	0.07
		<b>34,607,414</b>	<b>4.57</b>	Intesa Sanpaolo SpA 2.625% 11/03/2036	150,000	134,328	0.02
<b>Irlande</b>							
Aercap Ireland Cap/Globa 4.625% 10/09/2029	1,685,000	1,592,430	0.21	Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	517,000	525,980	0.07
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	860,000	906,818	0.12	Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	494,000	514,615	0.07
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2027	200,000	206,048	0.03	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	370,000	374,877	0.05
CRH Smw Finance Dac 4.25% 11/07/2035	100,000	106,711	0.01	Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	200,000	196,164	0.03
ICON Investments Six DAC 5.849% 08/05/2029	1,350,000	1,329,033	0.17	Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	317,000	318,553	0.04
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	505,000	504,434	0.07	Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	240,000	250,229	0.03
SMBG Aviation Capital 5.45% 03/05/2028	575,000	559,439	0.07	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	391,944	0.05
Smurfit Kappa Treasury 5.777% 03/04/2054	1,800,000	1,727,705	0.23	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	313,732	0.04
Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	565,000	548,112	0.07	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	770,000	791,637	0.10
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	100,000	103,257	0.01	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	210,000	216,962	0.03
		<b>7,583,987</b>	<b>0.99</b>	Terna SpA 3.625% 21/04/2029	448,000	459,514	0.06
<b>Italie</b>							
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	232,000	199,578	0.03	Terna SpA FRN Perp.	450,000	465,138	0.06
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	155,000	169,299	0.02	Unicredit SpA FRN 14/02/2030	259,000	273,343	0.04
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	400,000	377,924	0.05	Unicredit SpA FRN 15/11/2027	150,000	157,821	0.02
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	500,000	507,225	0.07	Unicredit SpA FRN 16/02/2029	664,000	690,002	0.09
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	348,000	354,838	0.05			<b>8,722,586</b>	<b>1.16</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Japon</b>											
East Japan Railway Co 1.162% 15/09/2028	100,000	106,222	0.01	Nestle Finance Intl Ltd 3% 23/01/2031	336,000	340,472	0.04				
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	268,000	270,420	0.04	Prologis International Fund II 3.625% 07/03/2030	200,000	203,118	0.03				
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	507,000	536,173	0.07	Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	278,000	277,388	0.04				
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	200,000	218,568	0.03	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	200,000	214,698	0.03				
East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	200,000	237,200	0.03			<b>8,191,882</b>	<b>1.07</b>				
Mizuho Financial Group 3.49% 05/09/2027	300,000	305,424	0.04	<b>Norvège</b>							
NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	509,000	470,939	0.06	DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	537,000	541,731	0.07				
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	1,831,000	1,282,579	0.17			<b>541,731</b>	<b>0.07</b>				
		<b>3,427,525</b>	<b>0.45</b>	<b>Pays-Bas</b>							
<b>Jersey</b>											
AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2050	100,000	119,547	0.02	ABB Finance BV 3.125% 15/01/2029	203,000	205,921	0.03				
Gatwick Funding Ltd 2.5% 15/04/2032	100,000	106,445	0.01	ABB Finance BV 3.25% 16/01/2027	200,000	203,038	0.03				
		<b>225,992</b>	<b>0.03</b>	Achmea BV FRN 02/11/2044	242,000	257,795	0.03				
<b>Liechtenstein</b>				Alliander NV 2.625% 09/09/2027	300,000	300,432	0.04				
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	390,000	402,063	0.05	ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	102,855	0.01				
		<b>402,063</b>	<b>0.05</b>	BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	282,000	282,135	0.04				
<b>Luxembourg</b>				Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	420,000	422,881	0.06				
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	200,000	204,544	0.03	Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	171,000	173,992	0.02				
European Investment Bank 1% 28/01/2028	4,000,000	2,529,827	0.33	Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	347,000	349,280	0.05				
European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	44,500,000	3,871,148	0.51	Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01/02/2034	300,000	304,716	0.04				
European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	81,190	0.01	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	100,000	117,709	0.02				
European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	183,421	0.02	Cooperatieve Rabobank UA FRN 12/07/2028	100,000	112,670	0.01				
John Deere Bank SA 3.3% 15/10/2029	177,000	180,997	0.02	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	1,305,000	1,224,431	0.16				
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	100,000	105,079	0.01	Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	400,000	415,952	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Pays-Bas (suite)</b>							
Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/01/2028	100,000	103,537	0.01	Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	978,000	999,477	0.13
Cooperatieve Rabobank UA FRN 30/11/2032	300,000	304,785	0.04	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	148,000	152,256	0.02
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	200,000	203,270	0.03	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	400,000	412,956	0.05
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	400,000	402,988	0.05	Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	200,000	195,142	0.03
De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	300,000	319,656	0.04	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	190,000	195,343	0.03
DSM BV 3.625% 02/07/2034	210,000	213,221	0.03	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	224,576	0.03
E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	182,633	0.02	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	195,747	0.03
Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	200,000	195,198	0.03	Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	536,580	0.07
Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029	100,000	111,075	0.01	Tennet Holding BV FRN Perp.	325,000	332,553	0.04
Enel Finance International NV FRN 17/11/2025	274,000	269,073	0.04	Toyota Motor Finance BV 3.125% 11/01/2027	416,000	418,642	0.06
ING Groep NV FRN 19/03/2030	1,195,000	1,159,100	0.15	Unilever Finance 3.25% 23/02/2031	752,000	768,935	0.10
ING Groep NV FRN 19/11/2032	600,000	598,068	0.08	Unilever Finance 3.5% 23/02/2035	172,000	176,861	0.02
Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	500,000	511,655	0.07	WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	200,000	196,900	0.03
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	300,000	313,239	0.04			<b>16,743,492</b>	<b>2.21</b>
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	330,000	333,729	0.04	<b>Portugal</b>			
NN Group NV FRN 01/03/2043	500,000	539,005	0.07	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	300,000	294,436	0.04
NN Group NV FRN 03/11/2043	129,000	145,340	0.02	Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	500,000	478,154	0.06
NN Group NV FRN 13/01/2048	200,000	208,310	0.03			<b>772,590</b>	<b>0.10</b>
NXP Funding LLC 2.7% 01/05/2025	207,000	198,354	0.03	<b>Royaume-Uni</b>			
Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	400,000	399,060	0.05	A2D Funding II Plc 4.5% 30/09/2026	87,400	103,618	0.01
Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	422,000	432,613	0.06	ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	123,965	0.02
Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	313,000	319,808	0.04	Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	150,000	147,714	0.02
				Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	443,000	452,852	0.06
				Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	61,187	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Royaume-Uni (suite)</b>							
Barclays Bank Plc FRN 06/11/2029	100,000	127,950	0.02	Legal & General Group FRN 27/10/2045	100,000	120,840	0.02
Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	139,000	148,629	0.02	Lloyds Bank Plc 7.625% 22/04/2025	100,000	121,748	0.02
Barclays Bank Plc FRN 12/03/2030	2,870,000	2,799,437	0.37	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	100,000	113,927	0.01
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	185,000	204,814	0.03	London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	217,307	0.03
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	247,000	247,869	0.03	London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	112,172	0.01
British Telecommunication 2.125% 26/09/2028	200,000	196,084	0.03	Longstone Finance Plc 4.896% 19/04/2036	100,000	112,335	0.01
British Telecommunication 3.875% 20/01/2034	278,000	284,516	0.04	Martlet Homes Ltd 3% 09/05/2052	100,000	73,518	0.01
Cadent Finance Plc 2.625% 22/09/2038	100,000	83,544	0.01	Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	45,456	52,406	0.01
Cadent Finance Plc 2.75% 22/09/2046	100,000	72,484	0.01	National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.53% 20/09/2028	300,000	305,481	0.04
Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	117,770	0.02	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	235,000	213,307	0.03
Close Brothers Group Plc 7.75% 14/06/2028	100,000	120,493	0.02	National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	100,000	105,054	0.01
CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	117,884	0.02	National Grid Plc 6% 09/05/2025	100,000	121,162	0.02
Direct Line Insurance Group FRN Perp.	200,000	225,688	0.03	Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	200,000	202,616	0.03
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	339,000	344,871	0.05	Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	116,020	0.02
Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	108,757	0.01	Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	250,000	257,925	0.03
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	278,967	0.04	Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	100,000	125,604	0.02
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	269,596	0.04	Nationwide Building Society FRN 24/07/2032	331,000	339,143	0.04
Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2033	103,000	131,713	0.02	Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	800,000	782,122	0.10
HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	117,445	0.02	Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	300,000	311,229	0.04
HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	3,000,000	2,672,306	0.35	Natwest Group Plc FRN 14/08/2030	200,000	239,805	0.03
Land Securities Capital Markets Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	113,933	0.01	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	312,000	334,533	0.04
Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	119,182	0.02	Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	999,000	961,560	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Royaume-Uni (suite)</b>											
Next Group Plc 3.625% 18/05/2028	100,000	116,274	0.02	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	113,167	0.01				
Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	119,929	0.02	Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	100,000	104,035	0.01				
Notting Hill Genesis 5.25% 07/07/2042	150,000	165,179	0.02	WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	200,000	147,874	0.02				
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	113,993	0.01	WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	133,000	136,990	0.02				
Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	110,333	0.01	Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	114,256	0.02				
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	109,165	0.01	Yorkshire Water Finance 6.375% 18/11/2034	100,000	121,404	0.02				
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	501,000	514,101	0.07			<b>19,712,766</b>	<b>2.64</b>				
Sage Group Plc 2.875% 08/02/2034	100,000	98,893	0.01	<b>Singapour</b>							
Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	119,237	0.02	Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	841,000	789,488	0.10				
Santander UK FRN 25/08/2028	300,000	303,327	0.04			<b>789,488</b>	<b>0.10</b>				
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	154,000	153,684	0.02	<b>Suède</b>							
Southern Gas Network Plc 3.1% 15/09/2036	150,000	139,410	0.02	Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	260,000	273,533	0.04				
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	355,000	345,184	0.05	Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	140,000	149,019	0.02				
Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/04/2040	87,892	104,324	0.01	Telia company AB 3% 07/09/2027	500,000	509,485	0.07				
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	100,000	96,962	0.01	Telia company AB 3.5% 05/09/2033	400,000	411,208	0.05				
The Wellcome Trust Ltd 1.5% 14/07/2071	100,000	43,249	0.01	Telia company AB FRN 21/12/2082	300,000	308,094	0.04				
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	200,000	213,928	0.03	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	107,843	0.01				
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	100,000	87,452	0.01	Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	277,000	278,252	0.04				
United Utilities Water Finance Plc 5.25% 22/01/2046	150,000	163,722	0.02	Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	315,000	320,235	0.04				
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	465,000	451,078	0.06			<b>2,357,669</b>	<b>0.31</b>				
Vodafone Group Plc 3% 12/08/2056	200,000	136,490	0.02	<b>Suisse</b>							
Western Power Distribution 2.375% 16/05/2029	125,000	136,044	0.02	UBS Group AG 4.125% 15/04/2026	573,000	548,323	0.07				
				UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	2,000,000	1,877,445	0.25				
				UBS Group AG FRN 09/06/2033	507,000	530,378	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Suisse (suite)</b>							
UBS Group AG FRN 17/03/2028	300,000	310,068	0.04	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
UBS Group AG FRN 17/03/2032	449,000	484,273	0.06	Canada (Government of) 2.5% 01/12/2032	9,000,000	5,768,376	0.76
UBS Group AG FRN 22/09/2029	417,000	417,379	0.05	Canada (Government of) 2.75% 01/12/2048	2,200,000	1,336,924	0.18
		<b>4,167,866</b>	<b>0.54</b>	Canada (Government of) 2.75% 01/12/2055	1,200,000	715,992	0.09
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>330,780,356</b>	<b>43.62</b>		CPPIB Capital Inc 3.95% 02/06/2032	4,045,000	2,786,740	0.37
						<b>18,531,357</b>	<b>2.44</b>
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
<b>Allemagne</b>							
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/02/2031	1,000,000	879,560	0.12	Colombie			
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2026	7,900,000	7,761,829	1.02	Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	724,000	704,745	0.09
Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	22,894,973	22,072,127	2.89			<b>704,745</b>	<b>0.09</b>
		<b>30,713,516</b>	<b>4.03</b>	<b>Espagne</b>			
<b>Australie</b>				Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	3,590,640	0.47
Australia (Government of) 1% 21/12/2030	10,950,000	5,501,668	0.72	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	3,475,000	2,363,348	0.31
Australia (Government of) 3% 21/11/2033	3,200,000	1,729,406	0.23			<b>5,953,988</b>	<b>0.78</b>
		<b>7,231,074</b>	<b>0.95</b>	<b>Etats-Unis</b>			
<b>Belgique</b>				TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	17,555,475	16,674,107	2.18
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,700,000	3,281,752	0.43	United States Treasury Notes 0.75% 30/04/2026	3,600,000	3,321,194	0.44
		<b>3,281,752</b>	<b>0.43</b>	United States Treasury Notes 1.25% 31/03/2028	30,900,000	27,108,469	3.55
<b>Canada</b>				United States Treasury Notes 1.5% 31/01/2027	30,000,000	27,402,541	3.59
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,946,000	3,354,564	0.44	United States Treasury Notes 1.875% 15/02/2032	17,800,000	14,463,527	1.90
Canada - Ontario (Province of) 2.65% 02/12/2050	1,900,000	966,537	0.13	United States Treasury Notes 2.25% 15/02/2052	5,850,000	3,426,465	0.45
Canada - Saskatchewan (Province of) 3.3% 08/05/2034	2,310,000	2,358,576	0.31	United States Treasury Notes 2.375% 15/05/2051	6,000,000	3,645,016	0.48
Canada (Government of) 1.75% 01/12/2053	1,750,000	833,193	0.11	United States Treasury Notes 2.375% 31/03/2029	7,300,000	6,507,838	0.86
Canada (Government of) 2% 01/12/2051	800,000	410,455	0.05	United States Treasury Notes 2.75% 15/08/2032	1,945,100	1,666,421	0.22
				United States Treasury Notes 3.25% 30/06/2027	6,000,000	5,659,314	0.74
				United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	12,530,000	9,455,014	1.24

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
United States Treasury Notes 3.5% 31/01/2028	24,300,000	22,933,115	3.01	Japan (Government of) 0.005% 20/03/2026	1,350,000,000	8,249,442	1.08				
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	23,300,000	22,482,337	2.95	Japan (Government of) 0.1% 20/03/2026	1,355,000,000	8,289,238	1.09				
		<b>164,745,358</b>	<b>21.61</b>	Japan (Government of) 0.1% 20/12/2031	500,000,000	2,922,898	0.38				
<b>France</b>											
BPI France Financement SA 2.875% 31/01/2032	2,000,000	1,977,420	0.26	Japan (Government of) 0.4% 01/06/2026	1,300,000,000	7,973,863	1.05				
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.5% 22/05/2029	4,200,000	4,028,228	0.53	Japan (Government of) 0.4% 20/06/2049	577,150,000	2,424,085	0.32				
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	11,956,000	9,745,814	1.28	Japan (Government of) 0.4% 20/12/2028	2,500,000,000	15,199,935	1.99				
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	1,100,000	1,089,979	0.14	Japan (Government of) 0.5% 20/03/2041	510,000,000	2,624,567	0.35				
SNCF Réseau 0.625% 17/04/2030	3,000,000	2,659,710	0.35	Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	429,000,000	1,510,945	0.20				
		<b>19,501,151</b>	<b>2.56</b>	Japan (Government of) 0.5% 20/12/2040	210,000,000	1,086,085	0.14				
<b>Irlande</b>											
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,900,000	1,788,888	0.24	Japan (Government of) 0.6% 20/09/2050	459,900,000	1,982,068	0.26				
		<b>1,788,888</b>	<b>0.24</b>	Japan (Government of) 0.6% 20/12/2033	800,000,000	4,749,981	0.62				
<b>Italie</b>											
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	1,550,000	1,362,729	0.18	Japan (Government of) 0.7% 20/03/2051	447,000,000	1,958,333	0.26				
Italy (Republic of) 0.95% 01/08/2030	4,270,000	3,836,680	0.50	Japan (Government of) 1.3% 20/12/2043	800,000,000	4,506,745	0.59				
Italy (Republic of) 0.95% 01/12/2031	2,100,000	1,821,120	0.24	Japan (Government of) 1.8% 20/03/2054	180,000,000	1,003,598	0.13				
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	1,800,000	1,675,134	0.22	Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	1,361,250,000	9,312,405	1.22				
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,399,000	943,178	0.12			<b>73,794,188</b>	<b>9.68</b>				
Italy (Republic of) 4.1% 01/02/2029	3,500,000	3,683,575	0.48	<b>Pays-Bas</b>							
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	8,250,000	8,804,648	1.16	BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,000,000	804,470	0.11				
		<b>22,127,064</b>	<b>2.90</b>	The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,000,000	729,070	0.10				
<b>Portugal</b>										<b>1,533,540</b>	<b>0.21</b>
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052				Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,371,787	810,946	0.11			<b>810,946</b>	<b>0.11</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
<b>Royaume-Uni</b>							
United Kingdom Government Bond 0.125% 30/01/2026	2,800,000	3,251,869	0.43	Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	2,245	2,220	0.00
United Kingdom Government Bond 0.125% 31/01/2028	600,000	643,513	0.08	Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	8,174	8,197	0.00
United Kingdom Government Bond 0.25% 31/07/2031	1,800,000	1,679,811	0.22	Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	11,106	11,130	0.00
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/10/2061	2,510,000	854,079	0.11	Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	26,858	26,869	0.00
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/10/2050	2,440,000	1,102,513	0.14	Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	29,245	28,920	0.00
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/01/2049	900,000	591,669	0.08	Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	59,701	57,662	0.01
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/07/2057	2,100,000	1,222,873	0.16	Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	127,737	120,099	0.02
United Kingdom Government Bond 3.25% 31/01/2033	4,100,000	4,544,048	0.60	Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	9,100	9,126	0.00
United Kingdom Government Bond 3.5% 22/01/2045	1,100,000	1,068,991	0.14	Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	6,087	6,085	0.00
United Kingdom Government Bond 4.75% 07/12/2030	1,950,000	2,414,645	0.32	Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	25,926	26,790	0.00
United Kingdom Government Bond 4.75% 07/12/2038	4,970,000	5,970,251	0.78	Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	84,283	83,379	0.01
	<b>23,344,262</b>	<b>3.06</b>		Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	23,647	23,721	0.00
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>	<b>374,061,829</b>	<b>49.09</b>		Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	984	985	0.00
<b>TITRES ADOSSES À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS)</b>							
<b>Etats-Unis</b>							
Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	17,579	17,369	0.00	Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	6,853	6,859	0.00
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	4,004	3,877	0.00	Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	123,351	123,899	0.02
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	8,718	8,517	0.00	Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	26,135	26,514	0.00
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	1,741	1,752	0.00	Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	8,954	8,839	0.00
Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	31,089	30,719	0.00	Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	89,273	86,217	0.01
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	117,517	117,666	0.02	Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	60,091	58,033	0.01
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	1,869	1,888	0.00	Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	37,305	36,821	0.00
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	30,416	30,049	0.00	Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	58,129	57,358	0.01
				Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	9,837	9,703	0.00
				Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	33,104	32,681	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS) (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	104,624	96,022	0.01	Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	306,724	294,015	0.04
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	1,737,720	1,497,847	0.20	Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	388,925	364,366	0.05
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	505,076	474,732	0.06	Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	159,594	146,673	0.02
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	278,932	262,625	0.03	Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	469,982	414,522	0.05
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	291,092	273,587	0.04	Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	143,695	139,667	0.02
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	63,850	61,188	0.01	Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	717,870	632,989	0.08
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	414,515	386,503	0.05			<b>27,415,214</b>	<b>3.57</b>
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	675,391	633,612	0.08	<b>TOTAL TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS)</b>		<b>27,415,214</b>	<b>3.57</b>
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	1,234,386	1,033,988	0.14	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>732,257,399</b>	<b>96.28</b>
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	637,276	583,042	0.08	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>732,257,399</b>	<b>96.28</b>
Fannie Mae Pool MA4840 4.5% 01/12/2052	4,424,046	4,028,245	0.53	Liquidités et instruments assimilés		27,186,228	3.57
Fannie Mae Pool MA4978 5% 01/04/2053	4,418,056	4,124,866	0.54	Autres actifs nets		1,135,248	0.15
Fannie Mae Pool MA5137 5% 01/09/2053	4,591,058	4,283,616	0.56	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>760,578,875</b>	<b>100.00</b>
FED HM LN PC POOL ZT1951 3.5% 01/05/2049	366,974	316,917	0.04				
FED HM LN PC POOL ZT2086 3.5% 01/06/2049	410,341	354,368	0.05				
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	1,009,029	854,954	0.11				
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	661,141	559,389	0.07				
Ginnie Mae II Pool MA8946 4.5% 20/06/2053	2,318,263	2,117,919	0.28				
Ginnie Mae II Pool MA9106 5.5% 20/08/2053	2,161,106	2,071,141	0.27				
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	56,753	53,260	0.01				
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	107,981	103,774	0.01				
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	66,454	65,782	0.01				
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	122,175	121,661	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 2024 (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	38,892,667	EUR	37,081,084 15/01/2025	460,106
State Street	EUR	217,541	USD	226,031 15/01/2025	(636)
State Street	EUR	98	SGD	139 15/01/2025	-
State Street	EUR	5,153,195	NOK	60,785,211 15/01/2025	(12,778)
State Street	SGD	76,242	EUR	54,078 15/01/2025	(105)
State Street	CHF	1,956,001	EUR	2,106,255 15/01/2025	(20,550)
State Street	NOK	2,977,123,140	EUR	254,657,367 15/01/2025	(1,639,603)

### Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique

Barclays Bank	USD	5,380,000	EUR	5,194,354 09/01/2025	(73)
Ireland Plc					
Barclays Bank	EUR	384,450	GBP	320,000 09/01/2025	(2,462)
Ireland Plc					
Barclays Bank	EUR	208,956	PLN	900,000 09/01/2025	(1,373)
Ireland Plc					
Barclays Bank	EUR	4,019,581	SEK	46,500,000 09/01/2025	(44,817)
Ireland Plc					
Barclays Bank	GBP	1,100,000	EUR	1,330,070 09/01/2025	(58)
Ireland Plc					
Credit Agricole CIB	EUR	192,371	USD	200,000 09/01/2025	(725)
Goldman Sachs Bank	EUR	251,219	MXN	5,400,000 09/01/2025	739
Europe SE					
Goldman Sachs Bank	JPY	148,000,000	EUR	936,193 09/01/2025	(26,621)
Europe SE					
Morgan Stanley and Co. International	EUR	2,126,588	USD	2,250,000 09/01/2025	(45,741)
Société Générale	USD	17,500,000	EUR	16,638,388 09/01/2025	257,506
Société Générale	EUR	1,208,120	GBP	1,000,000 09/01/2025	(982)
State Street	USD	185,779	EUR	178,969 09/01/2025	397
State Street	EUR	2,938	USD	3,050 09/01/2025	(7)
State Street	SGD	139	EUR	98 09/01/2025	-
Standard Chartered	EUR	413,483,554	USD	434,978,000 09/01/2025	(6,478,851)
Bank AG					
Standard Chartered	EUR	35,762,829	GBP	29,748,000 09/01/2025	(205,540)
Bank AG					
Standard Chartered	EUR	21,106,339	CAD	31,180,000 09/01/2025	170,279
Bank AG					
Standard Chartered	EUR	8,162,344	AUD	13,270,000 09/01/2025	229,768
Bank AG					
Standard Chartered	EUR	279,158	NZD	500,000 09/01/2025	8,666
Bank AG					
Deutsche Bank AG	EUR	83,149,263	JPY	12,989,000,000 09/01/2025	3,321,969
				Total	(4,031,492)

	% des Actifs Nets
Banques	11.10
Industrie	7.43
Services financiers	7.32
Communications	2.70
MBS et ABS	2.03
Appareils et composants électriques	1.86
Médias	1.83
Assurance	1.32
Vente au détail	0.89
Soins de santé	0.89
Industrie automobile	0.83
Alimentation et boissons	0.79
Internet, logiciels et services informatiques	0.71
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.71
Immobilier	0.66
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.62
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.52
Trafic et transports	0.47
Produits chimiques	0.40
Ingénierie et construction	0.34
Technologie	0.31
Services publics	0.27
Machines	0.16
Matériaux et produits de construction	0.14
Biens de consommation non cycliques	0.13
Approvisionnement en eau et en énergie	0.10
Mines et métaux	0.10
Industrie manufacturière - divers	0.08
Produits et articles ménagers	0.07
Fournitures et services commerciaux	0.06
Pétrole et gaz	0.05
Venture capital	0.03
Epargnes et prêts	0.03
Hôtels, restaurants et loisirs	0.02
Distribution et grossistes	0.02
<b>Total</b>	<b>96.28</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	EchéancePlus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>				
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	117	13,076,687	27/03/2025 (382,118)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	159	16,698,454	20/03/2025 (271,110)
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	16	1,885,760	06/03/2025 (23,040)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	23	3,069,120	06/03/2025 10,350
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	36	7,148,177	31/03/2025 (3,531)
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	(82)	(9,416,043)	20/03/2025 483,794
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	(11)	(1,459,480)	06/03/2025 -
US 10YR ULTRA MAR25	USD	377	40,526,133	20/03/2025 (927,254)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	(112)	(11,982,320)	06/03/2025 560
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	(98)	(11,758,040)	06/03/2025 239,120
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(24)	(2,961,600)	06/03/2025 240
JPN 10Y BOND(OSE) MAR25	JPY	7	6,103,631	13/03/2025 (24,948)
			Total	(897,937)

## Options

	Devise	Quantité	Valeur de marché	Pourcentage
Long Gilt Future 97.5 01/24/2025	GBP	2,800,000	33,865	-
Long Gilt Future 98.5 01/24/2025	GBP	(2,800,000)	(33,865)	-
<b>Total</b>				

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	51.29

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Afrique du Sud</b>											
Investec Plc FRN 16/07/2028	525,000	579,561	0.58	Hiscox Ltd 6% 22/09/2027	366,000	450,437	0.45				
		<b>579,561</b>	<b>0.58</b>			<b>450,437</b>	<b>0.45</b>				
<b>Allemagne</b>											
Commerzbank AG 1.125% 22/06/2026	700,000	685,216	0.69	Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	335,000	321,970	0.32				
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	400,000	424,656	0.43	National Bank of Canada FRN 02/07/2027	250,000	244,172	0.25				
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	730,000	734,132	0.74	The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	550,000	538,132	0.54				
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	500,000	490,000	0.49	Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	600,000	693,020	0.70				
Volkswagen Financial Services AG 3.75% 10/09/2026	315,000	318,714	0.32			<b>1,797,294</b>	<b>1.81</b>				
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11/10/2028	683,000	694,276	0.70	<b>Corée (République de)</b>							
		<b>3,346,994</b>	<b>3.37</b>	Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	263,000	250,131	0.25				
<b>Australie</b>						<b>250,131</b>	<b>0.25</b>				
National Australia Bank FRN 15/09/2031	643,000	730,526	0.73	<b>Danemark</b>							
		<b>730,526</b>	<b>0.73</b>	Danske Bank FRN 13/04/2027	485,000	585,000	0.59				
<b>Autriche</b>				Danske Bank FRN 23/08/2028	335,000	420,409	0.42				
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	200,000	207,036	0.21			<b>1,005,409</b>	<b>1.01</b>				
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	713,762	0.72	<b>Espagne</b>							
		<b>920,798</b>	<b>0.93</b>	Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	200,000	234,128	0.24				
<b>Belgique</b>				Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,000,000	1,033,010	1.04				
Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	135,000	139,593	0.14	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	600,000	698,168	0.70				
KBC Group NV FRN 19/03/2034	300,000	368,492	0.37	Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	400,000	423,756	0.43				
		<b>508,085</b>	<b>0.51</b>	Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	300,000	310,353	0.31				
				Banco Santander SA FRN 02/04/2029	700,000	701,834	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Espagne (suite)</b>											
Banco Santander SA FRN 06/10/2026	600,000	714,880	0.72	JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	730,000	667,139	0.67				
Caixabank SA FRN 06/04/2028	200,000	234,358	0.24	Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	348,000	355,083	0.36				
		<b>4,350,487</b>	<b>4.38</b>	Lowes Companies Inc 4.8% 01/04/2026	214,000	207,121	0.21				
<b>Etats-Unis</b>											
AES Corp 3.3% 15/07/2025	410,000	392,860	0.39	Mattel Inc 5.875% 15/12/2027	500,000	484,836	0.49				
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	600,000	547,046	0.55	Morgan Stanley FRN 04/05/2027	600,000	555,557	0.56				
Athene Global Funding 5.516% 25/03/2027	515,000	503,344	0.51	Nextera Energy Capital Holdings 6.051% 01/03/2025	400,000	387,004	0.39				
Bank of America Corp FRN 14/06/2029	750,000	657,644	0.66	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	60,000	58,538	0.06				
Bank of New York Mellon Corp FRN 13/06/2028	650,000	616,398	0.62	Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2025	430,000	416,303	0.42				
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	250,000	240,650	0.24	Pacific Life Global Funding II Anleihe 5% 12/01/2028	756,000	916,842	0.92				
Booking Holdings Inc 3.5% 01/03/2029	382,000	391,179	0.39	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	504,000	471,467	0.47				
BrightHouse Financial Inc 5.55% 09/04/2027	575,000	560,281	0.56	PNC Financial Services Group FRN 21/01/2028	562,000	547,464	0.55				
Caterpillar Financial Services 5.72% 17/08/2026	415,000	509,406	0.51	Protective Life Global 5.248% 13/01/2028	570,000	697,688	0.70				
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	85,000	82,017	0.08	Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	417,000	472,519	0.47				
Citigroup Inc FRN 09/06/2027	690,000	634,661	0.64	State Street Corp FRN 18/05/2026	550,000	532,047	0.53				
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	255,000	261,021	0.26	T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	615,000	580,401	0.58				
Equitable Financial Life Global Funding 6.375% 02/06/2028	671,000	844,487	0.85	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	40,000	38,754	0.04				
Fiserv Inc 5.15% 15/03/2027	150,000	146,071	0.15	Warnermedia Holdings Inc 3.638% 15/03/2025	470,000	452,471	0.45				
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	525,000	494,282	0.50	Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	415,000	403,690	0.41				
General Motors Financial Co 5.4% 08/05/2027	200,000	195,207	0.20			<b>17,149,289</b>	<b>17.23</b>				
General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	415,000	404,341	0.41	<b>Finlande</b>							
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	600,000	549,988	0.55	Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	1,032,000	987,521	0.99				
Hp Enterprise Co 4.4% 25/09/2027	600,000	573,431	0.58			<b>987,521</b>	<b>0.99</b>				
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	300,000	300,051	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>France</b>											
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	248,000	248,367	0.25	Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	500,000	507,225	0.51				
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	111,000	104,849	0.11	Banco BPM SpA FRN 19/01/2032	416,000	414,319	0.42				
BNP Paribas SA FRN 18/08/2029	300,000	372,708	0.37	Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/03/2029	981,000	1,224,013	1.23				
BNP Paribas SA FRN 24/05/2031	500,000	575,257	0.58	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	293,000	301,233	0.30				
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,200,000	1,144,536	1.15	Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	283,000	296,696	0.30				
Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	172,000	180,629	0.18	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	330,000	313,485	0.31				
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	400,000	424,096	0.43	Snam SpA 3.375% 19/02/2028	252,000	255,624	0.26				
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	461,000	459,972	0.46	Unicredit SpA FRN 18/01/2028	550,000	529,336	0.53				
RCI Banque SA 4.625% 13/07/2026	500,000	509,315	0.51			<b>3,841,931</b>	<b>3.86</b>				
		<b>4,019,729</b>	<b>4.04</b>								
<b>Ile de Man</b>											
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	214,000	214,035	0.21	Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	403,000	409,887	0.41				
		<b>214,035</b>	<b>0.21</b>			<b>409,887</b>	<b>0.41</b>				
<b>Iles Cayman</b>											
Gaci First Investment Co 5.125% 11/06/2029	305,000	368,698	0.37	CPUK Finance Ltd 5.876% 28/08/2027	413,000	502,900	0.51				
		<b>368,698</b>	<b>0.37</b>			<b>502,900</b>	<b>0.51</b>				
<b>Irlande</b>											
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	700,000	689,878	0.69	Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	344,000	324,792	0.33				
Bank of Ireland Group Plc FRN 16/07/2028	198,000	207,534	0.21			<b>324,792</b>	<b>0.33</b>				
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	500,000	498,738	0.50	<b>Luxembourg</b>							
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	151,000	157,381	0.16	Roundtown SA 3% 16/10/2029	400,000	419,375	0.42				
ICON Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	550,000	540,250	0.54	Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	468,000	464,186	0.47				
		<b>2,093,781</b>	<b>2.10</b>	John Deere Bank SA 5.125% 18/10/2028	423,000	519,758	0.52				
				Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	226,000	234,520	0.24				
						<b>1,637,839</b>	<b>1.65</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Norvège</b>							
DNB Bank ASA FRN 10/06/2026	450,000	538,457	0.54	Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	400,000	482,102	0.48
		<b>538,457</b>	<b>0.54</b>	Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	536,000	535,311	0.54
<b>Pays-Bas</b>							
American Medical Systems Europe B.V. 3.375% 08/03/2029	375,000	381,904	0.38	Co Operative Bank Holding FRN 06/04/2027	200,000	244,130	0.25
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	700,000	719,985	0.72	Co Operative Bank Holding FRN 19/09/2028	100,000	121,443	0.12
ING Groep NV FRN 02/10/2029	400,000	481,207	0.48	Coventry BS FRN 12/03/2030	366,000	450,911	0.45
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5% 12/07/2027	700,000	850,756	0.85	DWR Cymru Financing Utk 1.625% 31/03/2026	650,000	751,270	0.75
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5.625% 17/08/2026	400,000	489,702	0.49	GSK Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	250,000	240,492	0.24
Prosus NV 3.257% 19/01/2027	520,000	479,781	0.48	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	670,000	744,922	0.75
Suzano International Finance BV 5.5% 17/01/2027	500,000	483,834	0.49	Inchcape Plc 6.5% 09/06/2028	346,000	428,062	0.43
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	469,000	565,605	0.57	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	630,000	717,738	0.72
Volkswagen Financial Services NV 3.25% 13/04/2027	300,000	345,753	0.35	Marstons Issuer FRN 15/10/2027	464,266	548,999	0.55
		<b>4,798,527</b>	<b>4.81</b>	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2030	206,401	247,641	0.25
<b>Portugal</b>							
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	490,726	0.49	Mobicro Group Plc 3.625% 20/11/2028	450,000	499,164	0.50
		<b>490,726</b>	<b>0.49</b>	Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	383,000	481,063	0.48
<b>Royaume-Uni</b>							
Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	500,000	492,379	0.49	Nationwide Building Society FRN 07/12/2027	279,000	345,229	0.35
Anglian Water Osprey FIN 4% 08/03/2026	437,000	499,630	0.50	Natwest Group Plc FRN 14/08/2030	255,000	305,751	0.31
Arqiva Financing Plc 7.21% 30/06/2045	326,000	416,547	0.42	Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	800,000	913,514	0.92
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	346,000	418,458	0.42	Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	234,000	273,437	0.27
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	136,000	176,157	0.18	RAC Bond Co Plc 8.25% 06/05/2046	357,000	465,794	0.47
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,005,000	963,303	0.97	Rothesay Life 8% 30/10/2025	200,000	246,612	0.25
				Santander UK FRN 16/11/2027	700,000	873,564	0.88
				The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	223,000	207,094	0.21
				Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	166,000	169,390	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Royaume-Uni (suite)</b>											
Virgin Money UK Plc FRN 23/08/2029	226,000	294,719	0.30	SNCF Réseau 5.25% 07/12/2028	800,000	985,200	0.99				
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	500,000	565,836	0.57			<b>985,200</b>	<b>0.99</b>				
Yorkshire Water Finance 6.454% 28/05/2027	608,000	737,391	0.74	<b>Royaume-Uni</b>							
		<b>14,858,053</b>	<b>14.93</b>	United Kingdom Government Bond 1.625% 22/10/2028	1,000,000	1,103,110	1.11				
<b>Suède</b>				United Kingdom Government Bond 4.125% 29/01/2027	2,199,897	2,647,526	2.66				
Svenska Handelsbanken AB FRN 23/08/2032	278,000	328,831	0.33	United Kingdom Government Bond 4.25% 07/12/2027	1,350,000	1,636,328	1.64				
Swedbank AB FRN 15/11/2032	549,000	694,553	0.70	United Kingdom Government Bond 4.5% 07/06/2028	2,650,000	3,221,201	3.23				
Volvo Treasury AB 6.125% 22/06/2028	663,000	831,801	0.84			<b>8,608,165</b>	<b>8.64</b>				
		<b>1,855,185</b>	<b>1.87</b>	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
<b>Suisse</b>								<b>25,732,602</b>	<b>25.83</b>		
UBS Group AG FRN 15/11/2029	700,000	760,675	0.76	<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>							
		<b>760,675</b>	<b>0.76</b>	<b>Luxembourg</b>							
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>								<b>51,648</b>	<b>0.05</b>		
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>								<b>51,648</b>	<b>0.05</b>		
<b>Allemagne</b>								<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2028	1,700,000	1,573,061	1.58	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	394	51,648	0.05				
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2025	280,000	279,376	0.28			<b>51,648</b>	<b>0.05</b>				
Germany (Fed Rep) 1% 15/08/2025	2,700,000	2,678,778	2.69	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
		<b>4,531,215</b>	<b>4.55</b>			<b>94,575,997</b>	<b>95.00</b>				
<b>Canada</b>				<b>Total du portefeuille-titres</b>							
CPPIB Capital Inc 6% 07/06/2025	1,050,000	1,275,006	1.28			<b>94,575,997</b>	<b>95.00</b>				
		<b>1,275,006</b>	<b>1.28</b>	Liquidités et instruments assimilés							
<b>Etats-Unis</b>								5,388,096	5.41		
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	10,762,257	10,333,016	10.37	Autres éléments de passif, nets		(406,697)	(0.41)				
		<b>10,333,016</b>	<b>10.37</b>	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>							
								<b>99,557,396</b>	<b>100.00</b>		

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	9,721,159	EUR	9,269,777	15/01/2025	113,583
State Street	EUR	277,813	USD	291,413	15/01/2025	(3,473)
State Street	EUR	828,702	GBP	687,475	15/01/2025	(2,287)
State Street	GBP	16,910,414	EUR	20,457,744	15/01/2025	(17,209)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
BNP Paribas SA	EUR	215,766	GBP	180,000	04/02/2025	(1,602)
Natixis	EUR	26,724,056	USD	28,300,000	04/02/2025	(570,964)
Société Générale	EUR	43,981,624	GBP	36,700,000	04/02/2025	(337,247)
State Street	GBP	601,840	EUR	725,335	09/01/2025	2,350
				<b>Total</b>		<b>(816,849)</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	7	782,366	27/03/2025	3,447
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	130	25,812,861	31/03/2025	6,157
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	44	4,707,340	06/03/2025	(5,280)
				<b>Total</b>	<b>4,324</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	26.72
Emprunts d'Etat et supranationaux	20.66
Services financiers	12.64
Communications	5.88
Industrie	5.62
Industrie automobile	3.63
Assurance	3.19
Trafic et transports	1.79
Internet, logiciels et services informatiques	1.63
Soins de santé	1.61
Immobilier	1.41
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1.27
Appareils et composants électriques	1.19
Ingénierie et construction	1.04
Divertissements	0.81
Epargnes et prêts	0.80
Approvisionnement en eau et en énergie	0.80
Biens de consommation non cycliques	0.64
Hôtels, restaurants et loisirs	0.57
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.55
Vente au détail	0.42
Fonds de placement de type ouvert	0.42
Matériaux et produits de construction	0.41
Services diversifiés	0.31
Alimentation et boissons	0.27
Pétrole et gaz	0.26
MBS et ABS	0.25
Fournitures et services commerciaux	0.21
<b>Total</b>	<b>95.00</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Allianz SE FRN Perp.	6,000,000	5,408,417	0.89	Garda World Security 8.375% 15/11/2032	1,995,000	2,033,085	0.33				
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	5,100,000	4,604,706	0.75	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	1,190,000	1,230,791	0.20				
		<b>10,013,123</b>	<b>1.64</b>			<b>7,454,517</b>	<b>1.21</b>				
<b>Arabie Saoudite</b>											
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029	1,165,000	1,204,389	0.20	Banc Credito Inversiones FRN Perp.	2,150,000	2,115,536	0.35				
		<b>1,204,389</b>	<b>0.20</b>	Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	1,259,000	1,271,955	0.21				
<b>Australie</b>											
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	3,710,000	4,562,211	0.75			<b>3,387,491</b>	<b>0.56</b>				
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	2,750,000	3,378,937	0.55	<b>Colombie</b>							
		<b>7,941,148</b>	<b>1.30</b>	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	2,280,000	2,321,633	0.38				
<b>Autriche</b>											
OMV AG FRN Perp.	3,300,000	3,352,600	0.55			<b>2,321,633</b>	<b>0.38</b>				
		<b>3,352,600</b>	<b>0.55</b>	<b>Danemark</b>							
<b>Brésil</b>											
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,520,000	2,334,150	0.38	Orsted A/S FRN Perp.	1,750,000	1,619,214	0.27				
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,218,000	1,233,371	0.20			<b>1,619,214</b>	<b>0.27</b>				
Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	1,044,000	1,058,626	0.17	<b>Emirats arabes unis</b>							
		<b>4,626,147</b>	<b>0.75</b>	First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	2,320,000	2,381,132	0.39				
<b>Canada</b>											
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,124,000	1,976,698	0.32			<b>2,381,132</b>	<b>0.39</b>				
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,388,000	1,426,170	0.23	<b>Etats-Unis</b>							
Garda World Security 6% 01/06/2029	830,000	787,773	0.13	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	2,206,000	2,164,645	0.35				
				Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	907,000	892,320	0.15				
<b>Chili</b>				Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	2,120,000	2,169,460	0.36				
<b>Colombie</b>				Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	750,000	755,967	0.12				
<b>Danemark</b>				American Express Co FRN 30/10/2026	2,400,000	2,430,610	0.40				
<b>Emirats arabes unis</b>				AmeriTEx HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	1,768,000	1,886,850	0.31				
<b>Etats-Unis</b>				Amphenol Corp 5% 15/01/2035	1,252,000	1,222,841	0.20				
<b>Emirats arabes unis</b>				Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	1,850,000	1,591,264	0.26				
<b>Etats-Unis</b>											

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	1,760,000	1,785,881	0.29	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	2,580,000	2,580,405	0.42
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	2,599,000	2,389,141	0.39	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	1,497,000	1,427,059	0.23
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	3,028,000	2,603,485	0.43	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	3,170,000	2,746,237	0.45
Bank of New York Mellon Corp FRN 25/10/2028	1,700,000	1,745,407	0.29	Fiserv Inc 5.35% 15/03/2031	1,736,000	1,765,248	0.29
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,700,000	1,602,964	0.26	Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	1,750,000	1,742,244	0.29
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	1,826,000	1,833,951	0.30	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	970,000	1,001,968	0.16
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	699,000	718,785	0.12	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	1,703,000	1,835,035	0.30
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	2,200,000	1,779,189	0.29	General Motors Financial Co 5.75% 08/02/2031	2,300,000	2,331,360	0.38
Bunge Ltd Finance Corp 4.65% 17/09/2034	2,500,000	2,361,105	0.39	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	583,000	587,244	0.10
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	2,454,000	2,501,312	0.41	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,040,000	2,044,386	0.33
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,160,000	1,202,195	0.20	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,334,000	3,326,133	0.54
Carnival Corp 7% 15/08/2029	1,632,000	1,698,888	0.28	Goldman Sachs Group Inc FRN 25/04/2035	2,330,000	2,375,024	0.39
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	4,483,000	3,939,654	0.65	Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	1,146,000	612,455	0.10
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	1,628,000	1,598,896	0.26	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	2,364,000	2,233,745	0.37
Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	996,000	1,015,317	0.17	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	1,519,000	1,621,131	0.27
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	2,439,000	2,623,788	0.43	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	1,577,000	1,480,179	0.24
Cheniere Energy Inc 5.75% 15/08/2034	2,300,000	2,316,765	0.38	Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	2,019,000	2,143,082	0.35
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,060,000	1,080,139	0.18	Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	713,000	658,496	0.11
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	1,322,000	1,233,824	0.20	Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	960,000	986,125	0.16
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	3,199,000	3,251,923	0.53	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	1,930,000	1,688,549	0.28
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	2,138,000	2,171,254	0.36	Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	1,100,000	1,100,660	0.18
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	1,500,000	1,463,802	0.24	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	1,962,000	1,705,796	0.28
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	936,000	924,956	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Home Depot Inc 5.4% 25/06/2064	1,100,000	1,055,629	0.17	Permian Resour Optg Llc 6.25% 01/02/2033	1,074,000	1,061,015	0.17
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	1,700,000	1,743,894	0.29	Pike Corp 8.625% 31/01/2031	1,378,000	1,455,450	0.24
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	2,226,000	2,256,043	0.37	PNC Financial Services Group FRN 22/01/2035	1,700,000	1,720,395	0.28
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	1,998,000	2,021,976	0.33	Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	1,642,000	1,590,629	0.26
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,158,000	1,198,260	0.20	Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	791,000	785,043	0.13
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	2,800,000	2,687,017	0.44	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	2,332,000	2,387,128	0.39
Kosmos Energy Ltd 8.75% 01/10/2031	1,247,000	1,175,559	0.19	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30/09/2031	794,000	781,541	0.13
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	2,400,000	2,054,916	0.34	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	1,025,000	1,023,304	0.17
Kroger Co 5% 15/09/2034	1,439,000	1,394,503	0.23	Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	2,161,000	2,199,654	0.36
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	2,504,000	2,426,187	0.40	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	2,684,000	2,249,270	0.37
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	604,000	559,422	0.09	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	1,483,000	1,491,428	0.24
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	1,032,000	1,062,500	0.17	SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	1,386,000	1,399,462	0.23
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	1,664,000	1,736,852	0.28	Star Parent Inc 9% 01/10/2030	862,000	896,351	0.15
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	3,065,000	3,114,549	0.51	State Street Corp FRN 21/11/2029	1,700,000	1,747,802	0.29
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	1,517,000	1,518,898	0.25	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	2,118,000	2,198,812	0.36
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	3,296,000	3,135,604	0.51	Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	1,376,000	1,422,461	0.23
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	1,379,000	1,332,133	0.22	Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	1,539,000	1,571,849	0.26
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	724,000	674,210	0.11	T Mobile USA Inc 5.2% 15/01/2033	2,700,000	2,673,745	0.44
Nesco Holdings Ii Inc 5.5% 15/04/2029	1,062,000	986,560	0.16	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	2,500,000	2,508,085	0.41
Netflix Inc 5.4% 15/08/2054	1,460,000	1,421,550	0.23	The Campbells Company 5.25% 13/10/2054	2,000,000	1,809,227	0.30
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	1,882,000	1,799,819	0.29	United Rentals North America 6% 15/12/2029	1,516,000	1,530,573	0.25
Olympus Water US Holding Corporation 9.75% 15/11/2028	1,020,000	1,083,512	0.18	US Bancorp FRN 23/07/2030	2,250,000	2,247,877	0.37
Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	1,569,000	1,483,574	0.24	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	280,000	286,757	0.05
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	1,400,000	1,404,754	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	1,400,000	1,484,546	0.24	Aercap Ireland Cap/Globa 4.625% 10/09/2029	2,398,000	2,346,711	0.38				
Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	677,000	498,228	0.08	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	776,000	699,238	0.11				
Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	1,622,000	1,673,496	0.27	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,326,000	1,368,706	0.22				
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	411,000	418,243	0.07			<b>4,414,655</b>	<b>0.71</b>				
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,427,000	2,469,737	0.40	<b>Italie</b>							
Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	2,355,000	2,372,142	0.39	Enel SpA FRN Perp.	3,800,000	3,696,485	0.61				
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	989,000	1,041,873	0.17	ENI SpA FRN Perp.	3,500,000	3,522,662	0.58				
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	2,730,000	2,513,874	0.41	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,000,000	2,095,593	0.34				
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,781,000	1,644,387	0.27	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	3,905,000	3,841,259	0.63				
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	3,011,000	2,741,622	0.45	Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	4,000,000	4,081,610	0.67				
		<b>188,173,066</b>	<b>30.83</b>					<b>17,237,609</b>	<b>2.83</b>		
<b>France</b>											
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	3,000,000	3,083,947	0.50	<b>Jersey</b>							
Crédit Agricole SA FRN Perp.	3,300,000	3,314,123	0.54	CPUK Finance Ltd 3.69% 28/02/2047	1,800,000	2,112,343	0.35				
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	3,600,000	4,080,804	0.67					<b>2,112,343</b>	<b>0.35</b>		
		<b>10,478,874</b>	<b>1.71</b>	<b>Kazakhstan</b>							
<b>Ile Maurice</b>											
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,224,000	1,220,071	0.20	Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,538,000	2,365,238	0.39				
		<b>1,220,071</b>	<b>0.20</b>					<b>2,365,238</b>	<b>0.39</b>		
<b>Iles Cayman</b>											
MAF Global Securities FRN Perp.	2,283,000	2,355,234	0.39	<b>Luxembourg</b>							
		<b>2,355,234</b>	<b>0.39</b>	Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	2,188,560	317,352	0.05				
<b>Inde</b>											
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	1,750,000	1,625,855	0.27	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,286,000	4,279,223	0.70				
		<b>1,625,855</b>	<b>0.27</b>	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	2,550,000	2,423,932	0.40				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Ouzbékistan</b>							
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	628,000	621,883	0.10	Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	1,500,000	1,551,254	0.25
Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	1,663,000	1,700,700	0.28	Direct Line Insurance Group FRN Perp.	4,500,000	5,258,257	0.86
		<b>2,322,583</b>	<b>0.38</b>	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	3,250,000	3,741,704	0.61
<b>Pays-Bas</b>							
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	3,300,000	3,373,001	0.55	HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2034	2,000,000	2,747,715	0.45
BOI Finance BV 7.5% 16/02/2027	1,130,000	1,141,319	0.19	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	1,000,000	1,232,208	0.20
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,467,000	2,086,959	0.34	Legal & General Group FRN Perp.	2,650,000	3,073,613	0.50
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	3,500,000	4,266,056	0.70	Lloyds Banking Group Plc FRN 03/12/2035	4,750,000	5,018,968	0.82
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	600,000	504,822	0.08	Nationwide Building Society FRN Perp.	3,500,000	4,254,637	0.70
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	887,000	792,898	0.13	NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	4,950,000	6,193,180	1.01
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	6,250,000	3,614,504	0.59	Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	2,200,000	2,511,658	0.41
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1,800,000	1,781,091	0.29	RL Finance Bonds No6 FRN Perp.	3,000,000	4,253,037	0.70
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	800,000	799,675	0.13	Rothesay Life FRN Perp.	2,300,000	2,384,840	0.39
		<b>18,360,325</b>	<b>3.00</b>	Sisecam UK PLC 8.25% 02/05/2029	1,330,000	1,338,312	0.22
<b>Roumanie</b>							
Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,190,000	1,305,354	0.21	The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	3,050,000	3,062,311	0.50
Banca Transilvania FRN 30/09/2030	772,000	814,875	0.13	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	561,000	539,480	0.09
		<b>2,120,229</b>	<b>0.34</b>	TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	2,616,000	2,897,508	0.47
<b>Royaume-Uni</b>							
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	2,650,000	2,394,540	0.39			<b>70,697,980</b>	<b>11.56</b>
Aviva Plc FRN Perp.	3,361,000	4,167,265	0.68				
Barclays Bank Plc FRN 22/11/2030	2,750,000	3,385,085	0.55				
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	2,250,000	2,731,135	0.45			<b>4,358,377</b>	<b>0.71</b>
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	3,000,000	3,094,447	0.51				
Bupa Finance Plc FRN Perp.	5,000,000	4,866,826	0.80				
<b>Suède</b>							
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029				Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	4,195,000	4,358,377	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Turquie</b>							
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,200,000	1,244,376	0.20	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	6,930,900	6,739,484	1.10
Turk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,270,000	1,334,287	0.22	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	6,049,048	6,011,791	0.98
Turkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,338,000	1,363,208	0.22	United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	19,355,850	18,682,937	3.07
		<b>3,941,871</b>	<b>0.64</b>	United States Treasury Notes 1.125% 15/02/2031	1,300,000	1,073,127	0.18
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>388,039,807</b>	<b>63.52</b>		United States Treasury Notes 1.25% 15/05/2050	26,260,000	12,457,676	2.04
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
<b>Afrique du Sud</b>							
South Africa (Republic of) 6.25% 08/03/2041	2,695,000	2,330,124	0.38	United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	41,150,000	23,905,808	3.92
		<b>2,330,124</b>	<b>0.38</b>	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	11,840,000	8,100,357	1.33
<b>Argentine</b>				United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	7,760,000	5,737,780	0.94
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	1,000,000	666,210	0.11			<b>82,708,960</b>	<b>13.56</b>
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	963,400	642,386	0.11	<b>France</b>			
		<b>1,308,596</b>	<b>0.22</b>	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	9,874,510	10,203,174	1.67
<b>Arménie</b>				France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	2,590,000	2,582,874	0.42
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	2,650,000	2,188,476	0.36	France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	15,000,000	14,742,673	2.41
		<b>2,188,476</b>	<b>0.36</b>			<b>27,528,721</b>	<b>4.50</b>
<b>Bénin</b>				<b>Gabon</b>			
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	1,220,000	1,144,306	0.19	Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	648,000	484,069	0.08
		<b>1,144,306</b>	<b>0.19</b>	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	327,000	316,343	0.05
<b>Côte d'Ivoire</b>						<b>800,412</b>	<b>0.13</b>
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,476,000	2,262,486	0.37	<b>Ghana</b>			
		<b>2,262,486</b>	<b>0.37</b>	Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	1,750,000	1,234,730	0.20
<b>Egypte</b>						<b>1,234,730</b>	<b>0.20</b>
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,300,000	1,178,608	0.19				
		<b>1,178,608</b>	<b>0.19</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>											
<b>Guatemala</b>											
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,071,000	868,474	0.14	Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	700,000	666,666	0.11				
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,473,000	1,452,304	0.24			<b>666,666</b>	<b>0.11</b>				
		<b>2,320,778</b>	<b>0.38</b>	<b>Serbia</b>							
<b>Jordan</b>											
Jordan (Kingdom of) 5.75% 31/01/2027	1,500,000	1,448,580	0.24	Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	2,787,000	2,318,823	0.38				
		<b>1,448,580</b>	<b>0.24</b>			<b>2,318,823</b>	<b>0.38</b>				
<b>Macédoine</b>											
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,500,000	2,344,191	0.38	Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	146,025	136,500	0.02				
		<b>2,344,191</b>	<b>0.38</b>	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	113,949	94,212	0.02				
<b>Panama</b>											
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	1,270,000	1,154,328	0.19	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	209,572	159,264	0.03				
		<b>1,154,328</b>	<b>0.19</b>	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	223,509	169,775	0.03				
<b>Royaume-Uni</b>											
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	7,260,768	9,052,283	1.48	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	104,742	79,570	0.01				
United Kingdom Government Bond 0.25% 31/07/2031	3,500,000	3,382,253	0.55	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/06/2035	150,920	110,092	0.02				
United Kingdom Government Bond 0.875% 31/07/2033	7,000,000	6,529,994	1.07			<b>749,413</b>	<b>0.13</b>				
United Kingdom Government Bond 1.625% 22/10/2071	6,000,000	3,090,710	0.51	<b>Ukraine</b>							
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/07/2057	3,000,000	1,808,979	0.30	Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	1,050,000	622,912	0.10				
United Kingdom Government Bond 4.25% 07/06/2032	14,400,000	17,893,349	2.93			<b>622,912</b>	<b>0.10</b>				
		<b>41,757,568</b>	<b>6.84</b>	<b>Zambie</b>							
<b>Salvador</b>											
EI Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	1,160,000	1,229,380	0.20	Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	2,300,000	1,320,269	0.22				
		<b>1,229,380</b>	<b>0.20</b>			<b>1,320,269</b>	<b>0.22</b>				
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>								<b>178,618,327</b>	<b>29.27</b>		

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>TITRES ADOSSES À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS)</b>			
<b>Royaume-Uni</b>			
Mitchells & Butlers Finance 5.54308% 15/12/2033	2,100,058	2,452,606	0.40
		<b>2,452,606</b>	<b>0.40</b>
<b>TOTAL TITRES ADOSSES À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS)</b>		<b>2,452,606</b>	<b>0.40</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>569,110,740</b>	<b>93.19</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>569,110,740</b>	<b>93.19</b>
Liquidités et instruments assimilés	41,673,333	6.82	
Autres éléments de passif, nets	(55,543)	(0.01)	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>610,728,530</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
Barclays Bank Ireland Plc	20,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 42 VERSION 1	20/12/2029	(1,622,753) <b>(1,622,753)</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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	% des Actifs Nets
<b>Classe d'Actions Hedged</b>					
State Street	HKD 13,610,598	USD 9,503	USD 1,751,148 15/01/2025	1,115	0.28
State Street	USD 10,060,873	EUR 105,461	EUR 9,624,250 15/01/2025	90,156	0.27
State Street	USD 17,703	GBP 21,974	GBP 14,056 15/01/2025	101	0.22
State Street	USD 462,477,440	USD 485,056,103	USD 15/01/2025	(5,929,559)	0.21
State Street	SGD 30,215,682	USD 22,476,614	USD 15/01/2025	(316,280)	0.20
State Street	GBP 2,448,948	USD 3,107,443	USD 15/01/2025	(40,699)	0.20
State Street	CHF 4,371,958	USD 4,937,711	USD 15/01/2025	(108,583)	0.10
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>					
Credit Agricole CIB	USD 1,045,101	EUR 110,000,000	EUR 04/03/2025	6,930	93.19
Goldman Sachs Bank	USD 139,640,204	GBP 110,000,000	GBP 04/03/2025	1,939,510	
Europe SE					
Natixis	USD 14,564,851	EUR 85,900,095	EUR 13,800,000 04/03/2025	230,879	
Natixis	USD 73,765	USD 81,000,000	USD 04/03/2025	1,808,223	
State Street	HKD 1,589	SGD 2,923,677	USD 9,502 09/01/2025	(6)	
State Street	USD 26,648	USD 26,648	USD 2,160 09/01/2025	5	
State Street	GBP 4,514	USD 5,648	USD 3,033,917 09/01/2025	(5,706)	
			USD 19,599 09/01/2025	(60)	
			USD 5,648 09/01/2025	6	
			<b>Total</b>	<b>(2,322,216)</b>	

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment	% des Actifs Nets
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>						
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP 365	42,243,011	27/03/2025	(777,953)		
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD (89)	(9,678,750)	20/03/2025	103,602		
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR 138	16,842,077	06/03/2025	(124,322)		
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR 389	53,750,902	06/03/2025	(906,321)		
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD 278	29,552,703	31/03/2025	(158,547)		
US LONG BOND(CBT) MAR25	USD 33	3,756,844	20/03/2025	(94,906)		
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD (612)	(72,770,625)	20/03/2025	2,443,218		
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR 87	11,952,943	06/03/2025	(506,297)		
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD 1	111,313	20/03/2025	(1,548)		
		<b>Total</b>		<b>(23,074)</b>		

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	28.76
Industrie	17.36
Services financiers	12.24
Banques	7.24
Communications	3.64
Assurance	3.32
Appareils et composants électriques	2.68
Immobilier	2.67
Pétrole et gaz	2.41
Internet, logiciels et services informatiques	1.56
Approvisionnement en eau et en énergie	1.55
Soins de santé	1.49
Services publics	0.88
MBS et ABS	0.69
Médias	0.67
Services diversifiés	0.63
Mines et métaux	0.53
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.52
Alimentation et boissons	0.45
Ingénierie et construction	0.43
Biens de consommation cycliques	0.38
Papier et industrie du bois	0.36
Divertissements	0.35
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.32
Produits chimiques	0.29
Industrie automobile	0.29

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Siemens AG	872	170,261	1.66	Procter & Gamble Co	970	162,620	1.58				
		<b>170,261</b>	<b>1.66</b>	Progressive Corp	705	168,925	1.65				
<b>Chine</b>											
Meituan Dianping Inc	5,000	97,645	0.95	Prologis Trust Inc	1,048	110,774	1.08				
		<b>97,645</b>	<b>0.95</b>	Republic Services Inc	798	160,542	1.56				
<b>Danemark</b>											
Novo Nordisk AS	1,443	125,072	1.22	S&P Global Inc	247	123,013	1.20				
		<b>125,072</b>	<b>1.22</b>	Salesforce.com Inc	436	145,768	1.42				
<b>Etats-Unis</b>											
Alphabet Inc C shares	1,885	358,979	3.50	Servicenow Inc	211	223,685	2.18				
Amazon.com Inc	2,227	488,582	4.76	Sherwin Williams Co	313	106,398	1.04				
American Express Co	752	223,186	2.17	Thermo Fisher Scientific Inc	352	183,121	1.78				
Apple Computer Inc	868	217,365	2.12	UBER Technologies Inc	2,929	176,677	1.72				
Autodesk Inc	374	110,543	1.08	Visa Inc	722	228,181	2.22				
Becton Dickinson & Co	501	113,662	1.11	Xylem Inc	859	99,661	0.97				
Broadcom Inc	872	202,164	1.97	Zoetis Inc	944	153,806	1.50				
Cadence Design Sys Inc	364	109,367	1.07			<b>7,025,435</b>	<b>68.46</b>				
Carlisle Cos Inc	249	91,841	0.89	<b>France</b>							
Chipotle Mexican Grill Inc	1,761	106,188	1.03	BNP Paribas SA	1,851	113,508	1.11				
Costco Wholesale Corp	166	152,101	1.48	Michelin SCA	3,051	100,466	0.98				
Dexcom Inc	2,038	158,495	1.54	Schneider Electric SA	683	170,376	1.66				
Fiserv Inc	1,123	230,687	2.25			<b>384,350</b>	<b>3.75</b>				
Intuit Inc	185	116,272	1.13	<b>Hong Kong</b>							
Intuitive Surgical Inc	248	129,446	1.26	AIA Group Ltd	16,200	117,413	1.14				
JP Morgan Chase & Co	1,082	259,366	2.53			<b>117,413</b>	<b>1.14</b>				
Linde Plc	315	131,881	1.29	<b>Irlande</b>							
Microsoft Corp	1,333	561,860	5.48	Experian Group Ltd	2,489	107,388	1.05				
Morgan Stanley	964	121,194	1.18			<b>107,388</b>	<b>1.05</b>				
Nextera Energy Inc	1,711	122,662	1.20	<b>Italie</b>							
Nvidia Corp	4,561	612,498	5.98	Amplifon SpA	4,022	103,495	1.01				
Palo Alto Networks Inc	871	158,487	1.54			<b>103,495</b>	<b>1.01</b>				
Parker Hannifin Corp	323	205,438	2.00								

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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Japon</b>							
Keyence Corp	400	164,495	1.60	Taiwan Semiconductor Sp ADR	512	101,115	0.99
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	10,500	123,333	1.20			<b>101,115</b>	<b>0.99</b>
Nintendo Co Ltd	1,800	106,103	1.03	<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>9,911,687</b>	<b>96.59</b>
Sony Corp	5,600	120,046	1.17	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>513,977</b>	<b>5.00</b>			<b>9,911,687</b>	<b>96.59</b>
<b>Pays-Bas</b>							
NXP Semiconductors NV	523	108,706	1.06	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>9,911,687</b>	<b>96.59</b>
		<b>108,706</b>	<b>1.06</b>	Liquidités et instruments assimilés			
<b>Royaume-Uni</b>							
Astrazeneca Plc	1,408	184,591	1.80			353,429	3.44
Birkenstock Holding Plc	1,862	105,501	1.03	Autres éléments de passif, nets		(3,230)	(0.03)
London Stock Exchange Group Plc	1,129	159,565	1.55	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			
National Grid Plc	9,648	114,790	1.12			<b>10,261,886</b>	<b>100.00</b>
Relx Plc	3,517	159,846	1.56				
Unilever Plc	2,115	120,192	1.17				
		<b>844,485</b>	<b>8.23</b>				
<b>Singapour</b>							
DBS Group Holdings	3,500	112,168	1.09				
		<b>112,168</b>	<b>1.09</b>				
<b>Suisse</b>							
DSM Firmenich AG	990	100,177	0.98				
		<b>100,177</b>	<b>0.98</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	522	EUR	502	15/01/2025	1
State Street	EUR	20,000	USD	21,022	15/01/2025	(302)
				<b>Total</b>		<b>(301)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	25.44
Services financiers	7.76
Technologie	7.74
Soins de santé	6.70
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	5.98
Banques	5.93
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4.52
Communications	3.94
Produits chimiques	3.31
Machines	2.97
Appareils et composants électriques	2.86
Assurance	2.79
Alimentation et boissons	2.65
Textiles, vêtements et articles en cuir	2.20
Vente au détail	1.98
Biens de consommation cycliques	1.58
Médias	1.56
Emprunts d'Etat et supranationaux	1.56
Services publics	1.12
Immobilier	1.08
Fournitures et services commerciaux	1.05
Industrie automobile	0.98
Industrie	0.89
<b>Total</b>	<b>96.59</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Commerzbank Ag 1.875% 28/02/2028	300,000	289,884	0.54	Snam SpA 3.375% 05/12/2026	495,000	499,356	0.93				
Merck Financial Services GmbH 1.875% 15/06/2026	600,000	595,074	1.10			<b>499,356</b>	<b>0.93</b>				
Vonovia SE 0.5% 14/09/2029	900,000	801,621	1.49	<b>Luxembourg</b>							
		<b>1,686,579</b>	<b>3.13</b>	European Investment Bank 4.375% 19/03/2027	1,700,000	1,643,268	3.05				
<b>Autriche</b>				Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	146,000	148,365	0.28				
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	800,000	856,264	1.59			<b>1,791,633</b>	<b>3.33</b>				
		<b>856,264</b>	<b>1.59</b>	<b>Pays-Bas</b>							
<b>Belgique</b>				ABN Amro Bank NV 4% 16/01/2028	100,000	103,164	0.19				
Crelan SA FRN 28/02/2030	500,000	550,270	1.02	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 24/07/2028	700,000	645,092	1.20				
		<b>550,270</b>	<b>1.02</b>			<b>748,256</b>	<b>1.39</b>				
<b>Danemark</b>				<b>Royaume-Uni</b>							
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	443,000	441,671	0.82	Lloyds Banking Group Plc FRN 06/11/2030	612,000	619,552	1.15				
		<b>441,671</b>	<b>0.82</b>			<b>619,552</b>	<b>1.15</b>				
<b>Etats-Unis</b>				<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>							
International Bank for Reconstruction and Development 3.125% 15/06/2027	400,000	375,343	0.70			<b>8,911,807</b>	<b>16.54</b>				
Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	800,000	848,793	1.57	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
		<b>1,224,136</b>	<b>2.27</b>	<b>Allemagne</b>							
<b>France</b>				Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	1,004,632	972,755	1.80				
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	400,000	395,536	0.73			<b>972,755</b>	<b>1.80</b>				
		<b>395,536</b>	<b>0.73</b>	<b>Espagne</b>							
<b>Irlande</b>				Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	5,736,206	5,739,074	10.64				
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	100,000	98,554	0.18	Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	2,155,233	2,173,337	4.03				
		<b>98,554</b>	<b>0.18</b>	Spain I/L Bond 1.188893% 30/11/2036	1,185,544	1,160,991	2.15				
						<b>9,073,402</b>	<b>16.82</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis</b>							
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	2,507,925	2,382,015	4.42	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	8	400,129	0.74
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2034	1,026,079	960,431	1.78			<b>400,129</b>	<b>0.74</b>
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	1,644,139	1,612,762	2.99	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>		<b>400,129</b>	<b>0.74</b>
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,331	1,278	0.00	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>53,089,775</b>	<b>98.41</b>
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	5,008	4,808	0.01	Total du portefeuille-titres		<b>53,089,775</b>	<b>98.41</b>
		<b>4,961,294</b>	<b>9.20</b>	Liquidités et instruments assimilés		618,644	1.15
<b>France</b>				Autres actifs nets		237,739	0.44
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	7,227	7,657	0.01	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>53,946,158</b>	<b>100.00</b>
		<b>7,657</b>	<b>0.01</b>				
<b>Italie</b>							
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	6,740,524	6,698,059	12.42				
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	1,779,755	1,798,354	3.33				
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	1,580,616	1,566,786	2.90				
		<b>10,063,199</b>	<b>18.65</b>				
<b>Pays-Bas</b>							
BNG Bank NV 4.5% 01/03/2027	1,130,000	1,092,221	2.02				
		<b>1,092,221</b>	<b>2.02</b>				
<b>Royaume-Uni</b>							
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	4,704	5,628	0.01				
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	6,708,647	8,077,192	14.97				
United Kingdom Government Bond 0.125% 30/01/2026	8,201,000	9,524,491	17.65				
		<b>17,607,311</b>	<b>32.63</b>				
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>43,777,839</b>	<b>81.13</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
Citigroup Global Markets Europe AG	5,120,000	USD	FIXED RATE 0%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	(20,788)
Credit Agricole CIB	4,440,000	USD	FIXED RATE 2.518%	US Consumer Price Index (CPI)	15/03/2034	(14,003)
JP Morgan SE	4,270,000	USD	FIXED RATE 2.4565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/10/2027	3,938
BNP Paribas SA	3,680,000	EUR	France Consumer Price Index (CPI) Ex Tobacco	FIXED RATE 1.9825%	15/09/2034	47,474
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,200,000	USD	FIXED RATE 2.476%	US Consumer Price Index (CPI)	07/11/2027	1,776
Goldman Sachs Bank Europe SE	1,300,000	GBP	FIXED RATE 3.453%	FIXED RATE 1%	12/12/2034	10,370
						<b>28,766</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>					
State Street	USD	4,890,341	EUR	4,662,549	15/01/2025
State Street	CHF	11,599	EUR	12,490	15/01/2025
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>					
Barclays Bank	EUR	8,036,388	USD	8,463,000	10/01/2025
Ireland Plc					(134,132)
Barclays Bank	EUR	17,586,932	GBP	14,573,000	10/01/2025
Ireland Plc					(32,434)
Barclays Bank	EUR	11,489	CAD	17,000	10/01/2025
Ireland Plc					74
Barclays Bank	EUR	60,889	AUD	99,000	10/01/2025
Ireland Plc					1,711
Barclays Bank	JPY	1,100,000	EUR	6,979	10/01/2025
Ireland Plc					(218)
BNP Paribas SA	EUR	65,991	GBP	55,000	10/01/2025
Credit Agricole CIB	EUR	54,354	GBP	45,000	10/01/2025
				<b>Total</b>	<b>(107,823)</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
LONG GILT FUTURE MAR25	GBP	34	3,800,063	27/03/2025	(57,958)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	17	1,785,369	20/03/2025	7,696
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(46)	(5,421,560)	06/03/2025	57,240
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	42	8,339,540	31/03/2025	(2,852)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	USD	(34)	(3,654,877)	20/03/2025	77,469
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	(18)	(2,159,640)	06/03/2025	54,560
AUST 10Y BOND FUT MAR25	AUD	14	944,872	17/03/2025	(5,500)
				<b>Total</b>	<b>130,655</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	76.48
Services financiers	8.30
Banques	5.67
Immobilier	2.97
Communications	1.57
Technologie	1.02
Pétrole et gaz	0.93
Fonds de placement de type ouvert	0.74
Approvisionnement en eau et en énergie	0.73
<b>Total</b>	<b>98.41</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Italie</b>											
A2A SpA	705,000	1,512,225	4.03	Valsoia SpA	20,000	205,000	0.55				
Almawave SpA	70,000	201,600	0.54	Wiit SpA	13,000	251,420	0.67				
Amplifon SpA	31,000	770,350	2.05			<b>35,212,624</b>	<b>93.85</b>				
Antares Vision SpA	100,000	312,000	0.83	<b>Pays-Bas</b>							
Banca Monte Dei Paschi Siena	106,000	721,436	1.92	Stellantis NV	135,000	1,699,650	4.53				
Banco BPM SpA	350,000	2,734,200	7.29			<b>1,699,650</b>	<b>4.53</b>				
BPER BANCA	300,000	1,840,200	4.90	<b>Suisse</b>							
Brembo N.V.	75,000	681,975	1.82	STMicroelectronics NV	30,000	720,300	1.92				
Carel Industries SpA	21,000	389,340	1.04			<b>720,300</b>	<b>1.92</b>				
Cy4gate Spa	102,000	503,880	1.34	<b>TOTAL DES ACTIONS</b>							
Datrix SpA	159,000	167,745	0.45			<b>37,632,574</b>	<b>100.30</b>				
Davide Campari - Milano NV	100,000	601,800	1.60	<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>							
De Longhi SpA	28,000	843,360	2.25	<b>Irlande</b>							
Diasorin SpA	7,000	696,920	1.86	State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	55,651	55,651	0.15				
Enel SpA	539,000	3,711,554	9.88			<b>55,651</b>	<b>0.15</b>				
ERG SpA	80,000	1,572,000	4.19	<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>							
Ferrari SpA	1,200	494,880	1.32			<b>55,651</b>	<b>0.15</b>				
Finecobank SpA	197,000	3,307,630	8.81	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
GVS SpA	70,000	342,300	0.91			<b>37,688,225</b>	<b>100.45</b>				
Intercos Group	48,000	668,160	1.78	<b>Total du portefeuille-titres</b>							
Interpump Group SpA	19,000	810,540	2.16			<b>37,688,225</b>	<b>100.45</b>				
Intesa Sanpaolo SpA	965,000	3,727,795	9.93	Liquidités et instruments assimilés							
Marr SpA	20,000	201,200	0.54			98,769	0.26				
Mediobanca SpA	62,000	872,650	2.33	Autres éléments de passif, nets							
Pharmanutra SpA	5,500	299,200	0.80			(267,968)	(0.71)				
Prada SpA	145,000	1,142,614	3.05	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>							
Prysmian SpA	28,000	1,726,480	4.60			<b>37,519,026</b>	<b>100.00</b>				
Reply SpA	4,500	690,300	1.84								
Sanlorenzo SpA	9,000	292,950	0.78								
Technogym SpA	43,000	449,350	1.20								
Technoprobe SpA	82,000	471,090	1.26								
Tecma Solutions SpA	128,000	261,120	0.70								
Terna SpA	228,000	1,737,360	4.63								

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 2024 (en EUR)

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	35.18
Appareils et composants électriques	23.14
Industrie automobile	7.67
Textiles, vêtements et articles en cuir	5.30
Internet, logiciels et services informatiques	4.84
Soins de santé	4.82
Approvisionnement en eau et en énergie	4.19
Industrie	2.75
Hygiène personnelle	2.58
Machines	2.16
Alimentation et boissons	2.15
Hôtels, restaurants et loisirs	1.98
Technologie	1.26
Matériaux et produits de construction	1.04
Immobilier	0.70
Distribution et grossistes	0.54
Fonds de placement de type ouvert	0.15
<b>Total</b>	<b>100.45</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																																																																																																																								
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>																																																																																																																																																																															
<b>ACTIONS</b>																																																																																																																																																																															
<b>Allemagne</b>																																																																																																																																																																															
Allianz AG	9,366	2,869,784	2.69	Merck & Co Inc	21,803	2,168,962	2.04																																																																																																																																																																								
		<b>2,869,784</b>	<b>2.69</b>	Neurocrine Biosciences Inc	9,251	1,262,762	1.19																																																																																																																																																																								
<b>Canada</b>																																																																																																																																																																															
Lululemon Athletica Inc	4,706	1,799,621	1.69	Penumbra Inc	4,266	1,013,090	0.95																																																																																																																																																																								
		<b>1,799,621</b>	<b>1.69</b>	Planet Fitness Inc Cl A	30,345	3,000,210	2.82																																																																																																																																																																								
<b>Danemark</b>																																																																																																																																																																															
Novo Nordisk AS	27,702	2,401,076	2.25	Royal Caribbean Cruises Ltd	14,933	3,444,894	3.23																																																																																																																																																																								
		<b>2,401,076</b>	<b>2.25</b>	Service Corp International	28,048	2,238,791	2.10																																																																																																																																																																								
<b>Etats-Unis</b>																																																																																																																																																																															
American Express Co	12,926	3,836,307	3.59	Stryker Corp	5,956	2,144,458	2.01																																																																																																																																																																								
Anthem Inc	2,903	1,070,917	1.01	Thermo Fisher Scientific Inc	5,333	2,774,387	2.60																																																																																																																																																																								
Becton Dickinson & Co	11,067	2,510,770	2.36	Unitedhealth Group Inc	5,976	3,023,019	2.84																																																																																																																																																																								
Biomarin Pharmaceutical Inc	15,679	1,030,581	0.97	Veeva Systems Inc	12,333	2,593,013	2.43																																																																																																																																																																								
Booking Holdings Inc	738	3,666,694	3.44			<b>69,518,594</b>	<b>65.25</b>																																																																																																																																																																								
Charles Schwab Corp	43,558	3,223,728	3.03	<b>France</b>																																																																																																																																																																											
Colgate-Palmolive Co	27,298	2,481,661	2.33	Cooper Cos Inc	23,994	2,205,768	2.07	Amundi SA	39,244	2,608,906	2.45	Danaher Corp	7,378	1,693,620	1.59	Essilor International SA	12,030	2,934,885	2.75	Dexcom Inc	23,002	1,788,866	1.68	L'Oréal SA	5,045	1,785,858	1.68	Edwards Lifesciences Corp	22,512	1,666,563	1.56	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,691	2,428,900	2.28	Eli Lilly & Co	2,814	2,172,408	2.04	Sanofi-Aventis SA	10,081	978,540	0.92	Estee Lauder Companies Inc	7,629	572,022	0.54			<b>10,737,089</b>	<b>10.08</b>	Exact Sciences Corp	29,523	1,658,897	1.56	<b>Hong Kong</b>								Flywire Corp	64,267	1,325,186	1.24	Prudential Plc	183,336	1,462,616	1.37	Freshpet Inc	16,546	2,450,628	2.30			<b>1,462,616</b>	<b>1.37</b>	Grand Canyon Education Inc	10,900	1,785,420	1.68	<b>Japon</b>								HCA Holdings Inc	5,438	1,632,216	1.53	Unicharm Corp	189,600	1,571,354	1.47	Hologic Inc	26,366	1,900,725	1.78			<b>1,571,354</b>	<b>1.47</b>	Insulet Corp	6,591	1,720,712	1.62	<b>Royaume-Uni</b>								Intuitive Surgical Inc	4,121	2,150,997	2.02	Astrazeneca Plc	20,778	2,724,021	2.56	Las Vegas Sands Corp	36,557	1,877,568	1.76			<b>2,724,021</b>	<b>2.56</b>	McKesson Corp	2,514	1,432,754	1.34	<b>Suède</b>												Medicover AB	27,488	477,652	0.45					Nordnet AB	98,748	2,098,426	1.97											<b>2,576,078</b>	<b>2.42</b>
Cooper Cos Inc	23,994	2,205,768	2.07	Amundi SA	39,244	2,608,906	2.45																																																																																																																																																																								
Danaher Corp	7,378	1,693,620	1.59	Essilor International SA	12,030	2,934,885	2.75																																																																																																																																																																								
Dexcom Inc	23,002	1,788,866	1.68	L'Oréal SA	5,045	1,785,858	1.68																																																																																																																																																																								
Edwards Lifesciences Corp	22,512	1,666,563	1.56	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,691	2,428,900	2.28																																																																																																																																																																								
Eli Lilly & Co	2,814	2,172,408	2.04	Sanofi-Aventis SA	10,081	978,540	0.92																																																																																																																																																																								
Estee Lauder Companies Inc	7,629	572,022	0.54			<b>10,737,089</b>	<b>10.08</b>																																																																																																																																																																								
Exact Sciences Corp	29,523	1,658,897	1.56	<b>Hong Kong</b>																																																																																																																																																																											
Flywire Corp	64,267	1,325,186	1.24	Prudential Plc	183,336	1,462,616	1.37																																																																																																																																																																								
Freshpet Inc	16,546	2,450,628	2.30			<b>1,462,616</b>	<b>1.37</b>																																																																																																																																																																								
Grand Canyon Education Inc	10,900	1,785,420	1.68	<b>Japon</b>																																																																																																																																																																											
HCA Holdings Inc	5,438	1,632,216	1.53	Unicharm Corp	189,600	1,571,354	1.47																																																																																																																																																																								
Hologic Inc	26,366	1,900,725	1.78			<b>1,571,354</b>	<b>1.47</b>																																																																																																																																																																								
Insulet Corp	6,591	1,720,712	1.62	<b>Royaume-Uni</b>																																																																																																																																																																											
Intuitive Surgical Inc	4,121	2,150,997	2.02	Astrazeneca Plc	20,778	2,724,021	2.56																																																																																																																																																																								
Las Vegas Sands Corp	36,557	1,877,568	1.76			<b>2,724,021</b>	<b>2.56</b>																																																																																																																																																																								
McKesson Corp	2,514	1,432,754	1.34	<b>Suède</b>																																																																																																																																																																											
				Medicover AB	27,488	477,652	0.45																																																																																																																																																																								
				Nordnet AB	98,748	2,098,426	1.97																																																																																																																																																																								
										<b>2,576,078</b>	<b>2.42</b>																																																																																																																																																																				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Suisse</b>			
Julius Baer Group Ltd	43,437	2,811,602	2.64
Lonza Group AG Reg	2,191	1,295,380	1.22
OMV AG	46,091	2,524,404	2.37
UBS Group AG	95,413	2,919,506	2.74
	<b>9,550,892</b>	<b>8.97</b>	
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>	<b>105,211,125</b>	<b>98.75</b>	
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>105,211,125</b>	<b>98.75</b>	
Liquidités et instruments assimilés	2,083,399	1.96	
Autres éléments de passif, nets	(752,585)	(0.71)	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	<b>106,541,939</b>	<b>100.00</b>	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	2,390,176	EUR	2,292,594	15/01/2025	15,051
State Street	EUR	46,125,455	USD	48,378,099	15/01/2025	(592,137)
				<b>Total</b>		<b>(577,086)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Soins de santé	33.00
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	14.75
Banques	7.35
Services financiers	6.62
Hôtels, restaurants et loisirs	6.05
Biens de consommation non cycliques	5.25
Assurance	4.06
Internet, logiciels et services informatiques	3.44
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	2.45
Pétrole et gaz	2.37
Alimentation et boissons	2.30
Sociétés holding	2.28
Industrie	2.01
Logement	1.76
Vente au détail	1.69
Industrie manufacturière - divers	1.59
Services publics	1.24
Hygiène personnelle	0.54
<b>Total</b>	<b>98.75</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>								
<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>								
<b>Etats-Unis</b>								
United States Treasury Bill 0% 30/10/2025	1,135,800	1,097,978	0.78	Five9 Inc	41,346	1,680,301	1.19	
United States Treasury Bill 0.01% 02/10/2025	19,000	18,421	0.01	Flywire Corp	167,350	3,450,757	2.45	
United States Treasury Bill 0.01% 17/04/2025	83,800	82,789	0.06	GXO Logistics Inc	59,114	2,571,459	1.83	
United States Treasury Bill 0.01% 28/11/2025	4,836,600	4,661,367	3.31	Insulet Corp	14,000	3,654,980	2.60	
		<b>5,860,555</b>	<b>4.16</b>	iRhythm Technologies Inc	32,473	2,928,090	2.08	
<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>5,860,555</b>	<b>4.16</b>	Kadant Inc	7,200	2,483,928	1.77	
<b>ACTIONS</b>								
<b>Australie</b>								
Corporate Travel Management	150,000	1,230,561	0.87	MGP Ingredients Inc	37,112	1,461,099	1.04	
		<b>1,230,561</b>	<b>0.87</b>	Novanta Inc	28,000	4,277,560	3.04	
<b>Canada</b>				NV5 Global Inc	118,760	2,237,438	1.59	
Quebecor Inc	191,661	4,197,832	2.98	Rexford Industrial Realty	88,616	3,425,895	2.43	
		<b>4,197,832</b>	<b>2.98</b>	Sofi Technologies Inc	231,954	3,572,092	2.54	
<b>Chine</b>				Sprout Social Inc	65,875	2,023,021	1.44	
Tongcheng Elong Holdings Ltd	1,400,000	3,280,145	2.33	Tetra Tech Inc	110,000	4,382,400	3.11	
		<b>3,280,145</b>	<b>2.33</b>	Watts Water Technologies Inc	20,142	4,094,869	2.91	
<b>Danemark</b>				Workiva Inc	49,220	5,389,590	3.84	
Novozymes AS	68,909	3,901,105	2.77	Zebra Technologies Corp	14,537	5,614,480	4.00	
		<b>3,901,105</b>	<b>2.77</b>			<b>75,502,485</b>	<b>53.68</b>	
<b>Etats-Unis</b>				<b>France</b>				
AGCO Corp	24,000	2,243,520	1.59	Edenred SE	35,000	1,150,699	0.82	
Badger Meter Inc	26,245	5,567,089	3.97	Neoen SA	35,000	1,439,552	1.02	
Bill.Com Holdings Inc	40,344	3,417,540	2.43	Soitec SA	24,124	2,177,042	1.55	
Certara Inc	180,000	1,917,000	1.36			<b>4,767,293</b>	<b>3.39</b>	
Doximity Inc Class A	95,000	5,072,050	3.60	<b>Irlande</b>				
Envista Holdings Corp Ordinary Shares	98,441	1,898,927	1.35	Icon Plc	19,000	3,984,490	2.83	
Exponent Inc	24,000	2,138,400	1.52			<b>3,984,490</b>	<b>2.83</b>	
<b>Israël</b>								
Cyberark Software Ltd				Cyberark Software Ltd	19,688	6,559,058	4.67	
						<b>6,559,058</b>	<b>4.67</b>	
<b>Italie</b>								
Diasorin SpA				Diasorin SpA	30,000	3,092,832	2.20	
Finecobank SpA				Finecobank SpA	170,000	2,955,628	2.10	
Technoprobe SpA				Technoprobe SpA	180,000	1,070,811	0.76	
						<b>7,119,271</b>	<b>5.06</b>	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Japon</b>			
Capcom Co Ltd	95,000	2,069,017	1.47
Freee KK	150,000	2,859,026	2.03
GMO Payment Gateway Inc	45,000	2,270,382	1.61
Nihon M&A Center Inc	300,000	1,250,509	0.89
		<b>8,448,934</b>	<b>6.00</b>
<b>Pérou</b>			
Credicorp Ltd	17,000	3,116,440	2.21
		<b>3,116,440</b>	<b>2.21</b>
<b>Pologne</b>			
Inpost SA	180,000	3,077,299	2.19
		<b>3,077,299</b>	<b>2.19</b>
<b>Royaume-Uni</b>			
GB Group Plc	400,000	1,703,264	1.21
Helios Towers Plc	800,000	916,757	0.65
Trustpilot Group Plc	700,000	2,691,407	1.91
		<b>5,311,428</b>	<b>3.77</b>
<b>Suisse</b>			
Comet Holding AG	7,000	1,919,448	1.36
SIG Combibloc Group AG	130,000	2,564,855	1.82
Skan Group AG	7,000	588,579	0.42
		<b>5,072,882</b>	<b>3.60</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>135,569,223</b>	<b>96.35</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>141,429,778</b>	<b>100.51</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>141,429,778</b>	<b>100.51</b>
Liquidités et instruments assimilés		351,556	0.25
Autres éléments de passif, nets		(1,066,884)	(0.76)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>140,714,450</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	723,223	EUR	694,465	15/01/2025	3,756
State Street	EUR	17,074,155	USD	17,907,310	15/01/2025	(218,486)
				<b>Total</b>		<b>(214,730)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Soins de santé	17.28
Internet, logiciels et services informatiques	14.38
Technologie	9.16
Services financiers	9.06
Machines	6.27
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5.48
Fournitures et services commerciaux	5.45
Médias	4.89
Banques	4.37
MBS et ABS	4.10
Industrie	3.38
Hôtels, restaurants et loisirs	3.20
Services publics	2.45
Immobilier	2.43
Services diversifiés	2.19
Emballage et conditionnement	1.82
Divertissements	1.47
Alimentation et boissons	1.04
Approvisionnement en eau et en énergie	1.02
Communications	0.65
Ingénierie et construction	0.42
<b>Total</b>	<b>100.51</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Allianz SE FRN 07/09/2038	1,000,000	1,041,920	0.27	Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	185,000	191,294	0.05
Allianz SE FRN Perp.	600,000	506,916	0.13	Crelan SA FRN 28/02/2030	600,000	660,324	0.17
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	800,000	719,336	0.19	KBC Group NV FRN Perp.	1,000,000	1,032,730	0.27
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	300,000	298,083	0.08			<b>1,884,348</b>	<b>0.49</b>
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	300,000	297,813	0.08	<b>Danemark</b>			
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	1,000,000	1,061,640	0.28	Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	580,000	602,046	0.16
Deutsche Bank AG FRN Perp.	400,000	440,612	0.11	Orsted A/S FRN Perp.	500,000	518,640	0.13
Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	488,000	494,061	0.13			<b>1,120,686</b>	<b>0.29</b>
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	400,000	430,824	0.11	<b>Espagne</b>			
		<b>5,291,205</b>	<b>1.38</b>	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	300,000	313,527	0.08
<b>Australie</b>				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	400,000	426,208	0.11
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	410,000	434,538	0.11	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	400,000	406,276	0.11
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,200,000	1,078,716	0.28	Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	300,000	297,379	0.08
		<b>1,513,254</b>	<b>0.39</b>	Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	500,000	533,130	0.14
<b>Autriche</b>				Banco Santander SA 3.5% 02/10/2032	700,000	697,207	0.18
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	800,000	745,528	0.19	Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	700,000	757,246	0.20
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	800,000	815,728	0.21	Bankinter SA FRN 13/09/2031	700,000	755,797	0.20
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	1,000,000	1,008,280	0.26	Bankinter SA FRN Perp.	200,000	212,292	0.06
Uniqia Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	176,854	0.05	Caixabank SA FRN 08/08/2036	500,000	509,465	0.13
Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	501,250	0.13	Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	400,000	406,752	0.11
		<b>3,247,640</b>	<b>0.84</b>	Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	500,000	499,915	0.13
				NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	300,000	250,779	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Espagne (suite)</b>							
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	400,000	401,692	0.10	Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	400,000	352,216	0.09
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	400,000	409,140	0.11	AXA SA FRN 11/07/2043	399,000	437,599	0.11
		<b>6,876,805</b>	<b>1.81</b>	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	400,000	425,560	0.11
<b>Etats-Unis</b>							
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,438,000	1,311,059	0.34	BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	1,000,000	1,051,920	0.27
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,000,000	883,173	0.23	Bouygues SA 3.875% 17/07/2031	800,000	831,232	0.22
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	500,000	470,890	0.12	BPCE SA 4% 29/11/2032	600,000	627,306	0.16
Bank of America Corp FRN 27/04/2033	1,023,000	988,801	0.26	BPCE SA FRN 01/06/2033	200,000	212,440	0.06
Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	483,000	520,228	0.14	BPCE SA FRN 13/01/2042	800,000	764,408	0.20
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	626,000	533,546	0.14	BPCE SA FRN 25/01/2035	500,000	523,460	0.14
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	508,000	535,098	0.14	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	400,000	406,092	0.11
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	869,000	796,148	0.21	Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	300,000	306,786	0.08
Honeywell International Inc 3.375% 01/03/2030	701,000	711,166	0.18	Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	300,000	295,554	0.08
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	957,000	1,021,720	0.27	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	400,000	422,692	0.11
Molson Coors Beverage 3.8% 15/06/2032	475,000	486,401	0.13	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,000,000	953,780	0.25
Verizon Communications Inc 1.875% 26/10/2029	600,000	573,381	0.15	Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	600,000	491,538	0.13
		<b>8,831,611</b>	<b>2.31</b>	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	500,000	517,640	0.13
<b>Finlande</b>							
Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	1,000,000	985,360	0.26	Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	204,336	0.05
Nordea Bank ABP FRN 18/08/2031	600,000	576,570	0.15	ELO SA 4.875% 08/12/2028	900,000	741,834	0.19
Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	1,455,000	1,308,249	0.34	Engie SA 1.375% 21/06/2039	700,000	503,160	0.13
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	364,000	374,873	0.10	Engie SA 3.875% 06/01/2031	900,000	929,727	0.24
		<b>3,245,052</b>	<b>0.85</b>	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	800,000	733,912	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>France (suite)</b>							
Kering SA 3.875% 05/09/2035	500,000	505,320	0.13	A2A SpA FRN Perp.	341,000	352,621	0.09
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	489,000	516,294	0.13	Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	539,000	608,919	0.16
Orange SA FRN Perp.	200,000	205,298	0.05	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	229,000	242,408	0.06
Orange SA FRN Perp.	300,000	319,518	0.08	Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	856,000	868,737	0.23
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,056,000	1,045,187	0.27	Enel SpA FRN Perp.	286,000	307,110	0.08
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	441,000	466,666	0.12	Enel SpA FRN Perp.	581,000	545,797	0.14
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030	667,000	670,388	0.17	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	528,000	534,959	0.14
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	506,000	529,251	0.14	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	251,000	290,231	0.08
SCOR SE FRN Perp.	300,000	304,557	0.08	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	775,000	828,444	0.22
Société Générale SA 3% 12/02/2027	700,000	699,195	0.18	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 07/02/2029	1,000,000	1,048,650	0.27
Société Générale SA FRN 22/09/2028	100,000	94,031	0.02	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 22/04/2034	439,000	463,581	0.12
TotalEnergies SE FRN Perp.	1,013,000	1,025,024	0.27	Snam SpA FRN Perp.	500,000	511,355	0.13
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	500,000	504,454	0.13	Terna SpA FRN Perp.	756,000	726,395	0.19
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	600,000	603,468	0.16	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	576,000	534,995	0.14
WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	139,000	144,748	0.04	Unicredit SpA FRN 16/02/2029	928,000	964,340	0.25
		<b>21,138,044</b>	<b>5.48</b>	Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	800,000	834,754	0.22
<b>Irlande</b>							
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,298,000	1,242,835	0.32				
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	350,000	346,990	0.09	East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043		509,000	538,288
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	500,359	0.13			0.14	<b>538,288</b>
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	1,081,000	1,079,789	0.28	<b>Luxembourg</b>			
		<b>3,169,973</b>	<b>0.82</b>	Roundtown SA 4.8% 16/07/2029	100,000	103,629	0.03
				Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	900,000	898,443	0.23
				Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	340,000	350,336	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets																																																																																																																
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>																																																																																																																							
<b>Luxembourg (suite)</b>																																																																																																																							
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	800,000	782,720	0.20	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	274,000	291,574	0.08																																																																																																																
SES SA FRN 12/09/2054	300,000	276,978	0.07	NN Group NV FRN 13/01/2048	800,000	833,240	0.22																																																																																																																
		<b>2,412,106</b>	<b>0.62</b>	Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	891,000	882,883	0.23																																																																																																																
<b>Norvège</b>																																																																																																																							
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	562,359	0.15	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	650,000	668,278	0.17																																																																																																																
		<b>562,359</b>	<b>0.15</b>	Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	561,440	0.15																																																																																																																
<b>Pays-Bas</b>																																																																																																																							
Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	485,656	0.13	Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	441,212	0.11																																																																																																																
ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	900,000	944,469	0.25	WPC Eurobond BV 1.35% 15/04/2028	1,000,000	949,120	0.25																																																																																																																
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	600,000	636,396	0.17			<b>13,626,581</b>	<b>3.55</b>																																																																																																																
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	168,000	172,796	0.04	<b>Portugal</b>																																																																																																																			
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	385,000	404,244	0.11	Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	189,000	190,297	0.05	Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	800,000	777,880	0.20	Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	382,000	379,418	0.10	Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	300,000	315,930	0.08	Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	243,000	247,252	0.06			<b>1,093,810</b>	<b>0.28</b>	Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,000,000	1,039,880	0.27	<b>Royaume-Uni</b>								Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	555,474	0.14	Demeter (Swiss Life) FRN 29/12/2049	600,000	601,704	0.16	British Telecommunication FRN 03/10/2054	750,000	778,495	0.20	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	500,000	392,780	0.10	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	671,000	719,460	0.19	Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	252,000	202,260	0.05	Tesco Corp 4.25% 27/02/2031	595,000	622,400	0.16	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	770,473	0.20	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	995,000	1,095,784	0.28	ING Groep NV FRN 03/09/2030	700,000	708,183	0.18			<b>3,216,139</b>	<b>0.83</b>	ING Groep NV FRN 18/02/2029	700,000	641,074	0.17	<b>Suède</b>								Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	600,000	626,478	0.16	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	673,234	0.17					Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	485,376	0.13							<b>1,158,610</b>	<b>0.30</b>
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	189,000	190,297	0.05	Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	800,000	777,880	0.20																																																																																																																
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	382,000	379,418	0.10	Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	300,000	315,930	0.08																																																																																																																
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	243,000	247,252	0.06			<b>1,093,810</b>	<b>0.28</b>																																																																																																																
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,000,000	1,039,880	0.27	<b>Royaume-Uni</b>																																																																																																																			
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	555,474	0.14	Demeter (Swiss Life) FRN 29/12/2049	600,000	601,704	0.16	British Telecommunication FRN 03/10/2054	750,000	778,495	0.20	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	500,000	392,780	0.10	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	671,000	719,460	0.19	Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	252,000	202,260	0.05	Tesco Corp 4.25% 27/02/2031	595,000	622,400	0.16	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	770,473	0.20	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	995,000	1,095,784	0.28	ING Groep NV FRN 03/09/2030	700,000	708,183	0.18			<b>3,216,139</b>	<b>0.83</b>	ING Groep NV FRN 18/02/2029	700,000	641,074	0.17	<b>Suède</b>								Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	600,000	626,478	0.16	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	673,234	0.17					Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	485,376	0.13							<b>1,158,610</b>	<b>0.30</b>																																								
Demeter (Swiss Life) FRN 29/12/2049	600,000	601,704	0.16	British Telecommunication FRN 03/10/2054	750,000	778,495	0.20																																																																																																																
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	500,000	392,780	0.10	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	671,000	719,460	0.19																																																																																																																
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	252,000	202,260	0.05	Tesco Corp 4.25% 27/02/2031	595,000	622,400	0.16																																																																																																																
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	770,473	0.20	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	995,000	1,095,784	0.28																																																																																																																
ING Groep NV FRN 03/09/2030	700,000	708,183	0.18			<b>3,216,139</b>	<b>0.83</b>																																																																																																																
ING Groep NV FRN 18/02/2029	700,000	641,074	0.17	<b>Suède</b>																																																																																																																			
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	600,000	626,478	0.16	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	673,234	0.17					Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	485,376	0.13							<b>1,158,610</b>	<b>0.30</b>																																																																																																
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	673,234	0.17																																																																																																																				
				Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	485,376	0.13							<b>1,158,610</b>	<b>0.30</b>																																																																																																								
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	485,376	0.13																																																																																																																				
						<b>1,158,610</b>	<b>0.30</b>																																																																																																																

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>								
<b>Suisse</b>								
UBS Group AG FRN 11/01/2031	777,000	818,492	0.21	Iberdrola SA	244,090	3,246,397	0.84	
		<b>818,492</b>	<b>0.21</b>	Inditex SA	38,495	1,910,892	0.50	
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>89,408,299</b>	<b>23.26</b>			<b>20,231,166</b>	<b>5.26</b>	
<b>ACTIONS</b>								
<b>Allemagne</b>								
Allianz AG	13,794	4,081,645	1.06	Alphabet Inc A shares	2,106	384,998	0.10	
Deutsche Post AG	10,270	348,975	0.09	Broadcom Inc	828	185,382	0.05	
Deutsche Telekom AG	176,496	5,098,969	1.32	Eli Lilly & Co	296	220,678	0.06	
Infineon Technologies AG	57,004	1,789,926	0.46	Linde Plc	1,557	627,782	0.16	
Merck KgaA	19,853	2,777,435	0.72	Microsoft Corp	1,534	624,414	0.16	
Münchener Rückversicherungs AG	918	447,158	0.12	Newmont Goldcorp Corp	3,288	118,184	0.03	
SAP AG	61,217	14,465,577	3.75	Nvidia Corp	10,370	1,344,845	0.35	
Vonovia SE	121,697	3,568,156	0.93	Salesforce.com Inc	1,159	374,204	0.10	
		<b>32,577,841</b>	<b>8.45</b>			<b>3,880,487</b>	<b>1.01</b>	
<b>Autriche</b>				<b>Finlande</b>				
Erste Group Bank AG	10,042	599,106	0.16	Outotec OYJ	134,623	1,208,915	0.31	
		<b>599,106</b>	<b>0.16</b>			<b>1,208,915</b>	<b>0.31</b>	
<b>Belgique</b>								
KBC Groep NV	54,918	4,093,588	1.06	<b>France</b>				
Syensqo SA	4,426	312,299	0.08	Air Liquide SA	20,307	3,186,574	0.83	
UCB SA	3,624	696,533	0.18	Air Liquide SA	95,642	15,008,143	3.89	
		<b>5,102,420</b>	<b>1.32</b>	Arkema SA	7,392	543,682	0.14	
<b>Danemark</b>				AXA SA	69,195	2,374,772	0.62	
Novo Nordisk AS	105,073	8,794,999	2.28	BioMerieux SA	2,557	264,650	0.07	
Novozymes AS	6,929	378,819	0.10	BNP Paribas SA	57,173	3,385,785	0.88	
		<b>9,173,818</b>	<b>2.38</b>	Bureau Veritas SA	19,084	559,925	0.15	
<b>Espagne</b>				Cap Gemini SA	17,960	2,840,374	0.74	
Amadeus IT Holding SA	80,054	5,459,683	1.42	Compagnie de St Gobain SA	47,965	4,110,600	1.07	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	712,072	6,730,505	1.75	Danone SA	30,479	1,984,792	0.52	
Banco Santander SA	477,193	2,130,428	0.55	Dassault Systemes	19,463	652,010	0.17	
Cellnex Telecom SA	24,689	753,261	0.20	Elis SA	45,833	866,244	0.23	
				Essilor International SA	13,509	3,182,720	0.83	
				Hermes International SCA	763	1,771,686	0.46	
				Legrand SA	17,604	1,655,480	0.43	
				L'Oréal SA	6,876	2,350,561	0.61	
				LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	7,923	5,035,066	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>France (suite)</b>											
Michelin SCA	88,942	2,828,356	0.73	Koninklijke Ahold Delhaize NV	42,449	1,336,719	0.35				
Pernod Ricard SA	3,823	416,707	0.11	Stellantis NV	67,264	850,486	0.22				
Publicis Groupe SA	49,680	5,117,040	1.33			<b>27,153,365</b>	<b>7.04</b>				
Renault SA	14,637	688,671	0.18	<b>Royaume-Uni</b>							
Safran SA	26,736	5,670,706	1.47	Ashtead Group Plc	31,778	1,908,265	0.50				
Sanofi-Aventis SA	53,470	5,012,278	1.30	Astrazeneca Plc	54,783	6,935,894	1.80				
Schneider Electric SA	34,553	8,323,818	2.16	BP Plc	374,079	1,778,070	0.46				
Société Générale SA	77,886	2,115,384	0.55	Coca Cola European Partners	6,026	446,989	0.12				
Sodexo SA	3,737	297,278	0.08	Compass Group Plc	53,382	1,718,683	0.45				
Spie SA	13,116	394,005	0.10	Croda International Plc	1,457	59,650	0.02				
Thales SA	14,302	1,982,972	0.52	Endeavour Mining Plc	2,524	43,501	0.01				
TotalEnergies SE	80,610	4,302,156	1.12	GSK Plc	81,179	1,322,035	0.34				
Veolia Environnement SA	25,844	700,631	0.18	HSBC Holdings Plc	288,061	2,735,980	0.71				
		<b>87,623,066</b>	<b>22.78</b>	Informa Plc	225,850	2,180,889	0.57				
<b>Hong Kong</b>											
Prudential Plc	200,014	1,540,965	0.40	Lloyds Banking Group Plc	3,409,800	2,259,144	0.59				
		<b>1,540,965</b>	<b>0.40</b>	National Grid Plc	269,615	3,097,851	0.80				
<b>Irlande</b>											
Kerry Group Plc	2,638	245,994	0.06	Relx Plc	51,966	2,280,863	0.59				
		<b>245,994</b>	<b>0.06</b>	Shell Plc	190,830	5,746,845	1.49				
<b>Italie</b>											
Enel SpA	421,419	2,901,891	0.75	SSE Plc	157,154	3,048,756	0.79				
Finecobank SpA	153,408	2,575,720	0.67	Tesco PLC	622,450	2,772,676	0.72				
Intesa Sanpaolo SpA	1,147,664	4,433,426	1.15	Unilever Plc	65,431	3,590,853	0.93				
Prysmian SpA	109,469	6,749,859	1.75			<b>41,926,944</b>	<b>10.89</b>				
Terna SpA	230,469	1,756,174	0.46	<b>Suède</b>							
Unicredit SpA	47,612	1,834,252	0.48	Assa Abloy AB	29,679	847,712	0.22				
		<b>20,251,322</b>	<b>5.26</b>	Atlas Copco AB	84,306	1,244,161	0.32				
<b>Pays-Bas</b>				Saab AB	9,871	201,622	0.05				
ASM International NV	3,178	1,775,866	0.46	Volvo Treasury AB	322,728	7,576,345	1.97				
ASML Holding NV	27,304	18,531,226	4.80			<b>9,869,840</b>	<b>2.56</b>				
BE Semiconductor Industries	7,045	932,054	0.24	<b>Suisse</b>							
Heineken NV	15,111	1,038,126	0.27	Coca Cola Hbc Ag Di	5,998	198,189	0.05				
ING Groep NV	177,719	2,688,888	0.70	Compagnie Financière Richemont SA	14,470	2,126,350	0.55				
				DSM Firmenich AG	14,756	1,441,956	0.37				
				Julius Baer Group Ltd	47,568	2,973,437	0.77				
				Lonza Group AG Reg	3,823	2,182,774	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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Suisse (suite)</b>			
Nestle SA	4,694	374,551	0.10
Novartis AG	2,984	282,049	0.07
Sandoz Group AG	7,133	282,531	0.07
SGS SA	28,547	2,764,589	0.72
UBS Group AG	134,412	3,971,822	1.03
	<b>16,598,248</b>	<b>4.30</b>	
<b>Taiwan</b>			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	12,506	2,385,137	0.62
	<b>2,385,137</b>	<b>0.62</b>	
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>	<b>280,368,634</b>	<b>72.80</b>	
<b>FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>			
<b>Irlande</b>			
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,726	2,351,690	0.61
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	988	1,487,873	0.39
	<b>3,839,563</b>	<b>1.00</b>	
<b>Luxembourg</b>			
Global Income Generating Asset	47,664	4,481,014	1.16
	<b>4,481,014</b>	<b>1.16</b>	
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT</b>	<b>8,320,577</b>	<b>2.16</b>	
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
	<b>378,097,510</b>	<b>98.22</b>	
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>378,097,510</b>	<b>98.22</b>	
Liquidités et instruments assimilés	4,718,496	1.23	
Autres actifs nets	2,124,943	0.55	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	<b>384,940,949</b>	<b>100.00</b>	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD 24,684,671	EUR 951,575	USD 23,535,872	EUR 990,719	15/01/2025	291,030 (4,716)
State Street	EUR 951,575	USD 990,719	USD 23,535,872	EUR 990,719	15/01/2025	(4,716)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
HSBC	EUR 7,568,321	USD 8,399,999	USD 1,735,417	EUR 1,735,417	15/01/2025	(539,786) (50,891)
HSBC	EUR 2,046,801	GBP 4,000,000	GBP 4,000,000	EUR 4,000,000	15/01/2025	(50,891) 43,286
HSBC	EUR 4,308,533	CHF 192,635	CHF 192,635	EUR 192,635	09/01/2025	427
State Street	USD 199,965	EUR 199,965	EUR 199,965	USD 199,965	09/01/2025	
						<b>Total</b> (260,650)

	% des Actifs Nets
Approvisionnement en eau et en énergie	0.47
Hôtels, restaurants et loisirs	0.45
Ingénierie et construction	0.43
Mines et métaux	0.35
Machines	0.32
Vente au détail	0.25
Trafic et transports	0.24
Biens de consommation non cycliques	0.23
Fabrications métalliques et matériel informatique	0.22
Distribution et grossistes	0.16
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.11
<b>Total</b>	<b>98.22</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR (974)	(47,540,940)	21/03/2025	1,032,440	
EURO-BOB Future MAR25	EUR 172	20,271,920	06/03/2025	(268,320)	
EURO-BUND Future MAR25	EUR 818	109,153,920	06/03/2025	(2,912,080)	
NASDAQ 100 E-MINI MAR25	USD 5	2,049,879	21/03/2025	(83,275)	
FTSE/MIB IDX FUT MAR25	EUR 23	3,944,500	21/03/2025	(101,200)	
IBEX 35 INDX FUTR JAN25	EUR 33	3,823,578	17/01/2025	(159,412)	
S+P500 EMINI FUT MAR25	USD 35	10,031,446	21/03/2025	(322,161)	
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD 34	6,751,056	31/03/2025	(2,565)	
					<b>Total</b> (2,816,573)

## Options

	Devise	Quantité	Valeur de marché	Pourcentage
Euro Stoxx 50 Index Call 5300 12/19/2025	EUR	8,160	881,280	0.23
Euro Stoxx 50 Index Call 5500 12/19/2025	EUR	11,490	722,721	0.19
Euro Stoxx 50 Index Call 5400 12/19/2025	EUR	9,650	800,950	0.21
Euro Stoxx 50 Index Call 5200 12/19/2025	EUR	5,320	737,352	0.19
<b>Total</b>			<b>3,142,303</b>	<b>0.82</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	19.87
Appareils et composants électriques	8.66
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	7.60
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	6.31
Internet, logiciels et services informatiques	5.84
Produits chimiques	5.49
Services financiers	4.10
Assurance	3.80
Pétrole et gaz	3.78
Alimentation et boissons	3.50
Industrie automobile	3.47
Communications	3.31
Médias	2.63
Fonds de placement de type ouvert	2.16
Industrie aérospatiale et défense	2.04
Technologie	2.02
Immobilier	1.76
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.51
Soins de santé	1.51
Sociétés holding	1.31
Matériaux et produits de construction	1.07
Fournitures et services commerciaux	1.05
Services publics	0.94
Services diversifiés	0.72
Industrie	0.54

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>ACTIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Infineon Technologies AG	435,340	14,154,950	1.43	Symbotic Inc	125,546	2,976,696	0.30				
Kion Group AG	250,014	8,248,220	0.83	Teradyne Inc	204,917	25,803,149	2.60				
Siemens AG	125,269	24,459,259	2.46	Thermo Fisher Scientific Inc	47,170	24,539,249	2.47				
		<b>46,862,429</b>	<b>4.72</b>	Trimble Navigation Ltd	305,134	21,560,768	2.17				
<b>Etats-Unis</b>				Zebra Technologies Corp	58,528	22,604,684	2.28				
Advanced Micro Devices Inc	123,595	14,929,040	1.50			<b>682,996,671</b>	<b>68.75</b>				
Alphabet Inc C shares	184,309	35,099,806	3.53	<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
Amazon.com Inc	254,154	55,758,847	5.61	<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Ambarella Inc	128,129	9,320,103	0.94	Schneider Electric SA	116,375	29,029,972	2.92				
Ansys Inc	53,691	18,111,585	1.82			<b>29,029,972</b>	<b>2.92</b>				
Applied Materials Inc	60,166	9,784,797	0.99	<b>Islande</b>							
Autodesk Inc	87,502	25,862,966	2.60	MAREL	2,491,688	11,223,622	1.13				
Bentley Systems Inc Class B	379,462	17,720,875	1.78			<b>11,223,622</b>	<b>1.13</b>				
Broadcom Inc	100,068	23,199,765	2.34	<b>Israël</b>							
Cadence Design Sys Inc	137,356	41,269,985	4.15	Kornit Digital Ltd	167,670	5,189,386	0.52				
Cognex Corp	283,842	10,178,574	1.02	Mobileye Global Inc	167,217	3,330,963	0.34				
Dexcom Inc	317,927	24,725,183	2.49			<b>8,520,349</b>	<b>0.86</b>				
Emerson Electric Co	94,579	11,721,175	1.18	<b>Japon</b>							
Globus Medical Inc A	345,985	28,616,419	2.88	Daifuku Co Ltd	1,056,100	21,723,031	2.19				
GXO Logistics Inc	353,279	15,367,636	1.55	Fanuc Ltd	816,200	21,346,656	2.15				
Impinj Inc	44,740	6,498,932	0.65	Keyence Corp	92,100	37,480,079	3.77				
Intuitive Surgical Inc	99,588	51,980,953	5.23	Mitsubishi Electric Corp	1,199,000	20,269,835	2.04				
JBT Marel Corp	25,483	3,238,889	0.33	Nabtesco Corp	502,100	8,883,480	0.89				
Lincoln Electric Holdings Inc	43,198	8,098,329	0.82	Omron Corp	209,100	7,048,897	0.71				
Monolithic Power Systems Inc	10,294	6,090,960	0.61	SMC Corp	34,400	13,373,981	1.35				
Novanta Inc	118,229	18,061,844	1.82	Yaskawa Electric Corp	437,400	11,175,673	1.13				
Nvidia Corp	529,099	71,052,706	7.16			<b>141,301,632</b>	<b>14.23</b>				
ON Semiconductor Corp	194,290	12,249,984	1.23	<b>Norvège</b>							
Procept Biorobotics Corp	171,201	13,785,105	1.39	AutoStore Holdings Ltd							
Procore Technologies Inc	234,888	17,600,158	1.77	Ordinary Shares	6,190,721	6,055,894	0.61				
PTC Inc	84,329	15,505,573	1.56			<b>6,055,894</b>	<b>0.61</b>				
Qualcomm Inc	83,000	12,750,460	1.28								
Silicon Laboratories Inc	55,800	6,931,476	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Pays-Bas</b>			
ASML Holding NV	14,543	10,220,731	1.03
NXP Semiconductors NV	61,713	12,827,047	1.29
		<b>23,047,778</b>	<b>2.32</b>
<b>Taiwan</b>			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	150,380	29,698,546	2.99
		<b>29,698,546</b>	<b>2.99</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>978,736,893</b>	<b>98.53</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>978,736,893</b>	<b>98.53</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>978,736,893</b>	<b>98.53</b>
Liquidités et instruments assimilés		19,975,759	2.01
Autres éléments de passif, nets		(5,402,260)	(0.54)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>993,310,392</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	14,381,990	EUR	13,814,627	15/01/2025	70,043
State Street	USD	109,616	GBP	87,314	15/01/2025	275
State Street	USD	937,524	CHF	837,799	15/01/2025	12,119
State Street	USD	980,896	BRL	5,969,937	15/01/2025	16,780
State Street	EUR	89,401,698	USD	93,766,606	15/01/2025	(1,146,463)
State Street	GBP	3,621,136	USD	4,594,853	15/01/2025	(60,214)
State Street	CHF	25,330,369	USD	28,608,244	15/01/2025	(629,110)
State Street	BRL	99,005,709	USD	16,440,806	15/01/2025	(451,840)
						<b>Total</b> <b>(2,188,410)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Technologie	27.30
Internet, logiciels et services informatiques	23.16
Soins de santé	14.46
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	10.61
Appareils et composants électriques	6.14
Industrie	4.98
Ingénierie et construction	3.71
Machines	3.08
Services financiers	2.46
Biens de consommation non cycliques	1.35
Communications	1.28
<b>Total</b>	<b>98.53</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTÉ</b>								
<b>OBLIGATIONS</b>								
<b>Allemagne</b>								
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	100,266	0.08	Fluvius System Operator CVBA 3.875% 02/05/2034	400,000	410,932	0.33	
Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	500,000	505,565	0.41	Fluvius System Operator CVBA 3.875% 09/05/2033	100,000	102,916	0.08	
Ewe AG 0.375% 22/10/2032	500,000	396,085	0.32	Fluvius System Operator CVBA 3.875% 18/03/2031	100,000	103,322	0.08	
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 3.875% 05/06/2030	200,000	205,014	0.17			<b>2,502,929</b>	<b>2.02</b>	
		<b>1,206,930</b>	<b>0.98</b>	<b>Danemark</b>				
<b>Australie</b>								
Apa Infrastructure Ltd 5.125% 16/09/2034	480,000	441,738	0.36	TDC Net AS 5.186% 02/08/2029	450,000	471,708	0.38	
Apa Infrastructure Ltd 5.125% 16/09/2034	1,100,000	1,012,316	0.82			<b>471,708</b>	<b>0.38</b>	
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	636,000	656,765	0.53	<b>Espagne</b>				
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	512,418	0.42	Acciona Energía 5.125% 23/04/2031	300,000	319,521	0.26	
Sgsp Australia Assets 3.25% 29/07/2026	1,000,000	943,013	0.76	Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	300,000	310,878	0.25	
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	557,000	581,029	0.47	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	900,000	793,026	0.64	
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	547,000	579,738	0.47	Cellnex Telecom SA 2.125% 11/08/2030	800,000	842,056	0.68	
Transurban Finance Co 3.713% 12/03/2032	462,000	472,335	0.38	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	300,000	313,053	0.25	
Transurban Finance Co 4.225% 26/04/2033	474,000	500,098	0.41	Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	200,000	199,966	0.16	
		<b>5,699,450</b>	<b>4.62</b>	Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 13/07/2033	1,000,000	1,027,360	0.83	
<b>Belgique</b>				Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	700,000	830,801	0.67	
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	600,000	498,234	0.40	Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02/10/2034	400,000	398,036	0.32	
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	100,000	85,661	0.07	Red Electrica Finance SA 3% 17/01/2034	200,000	196,038	0.16	
Elia Group SA/NV 3.875% 11/06/2031	600,000	607,494	0.49			<b>5,230,735</b>	<b>4.22</b>	
Elia Transmission Belgium NV 3.75% 16/01/2036	600,000	610,560	0.50	<b>Etats-Unis</b>				
Fluvius System Operator CVBA 0.625% 24/11/2031	100,000	83,810	0.07	Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	900,000	693,221	0.56	
				Alexandria Real Estate 4.9% 15/12/2030	605,000	576,053	0.47	
				Alexandria Real Estate 5.25% 15/05/2036	634,000	594,555	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 2024 (en EUR)**

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
American Tower Corp 1% 15/01/2032	500,000	425,548	0.35	Eiffage SA 1.625% 14/01/2027	400,000	389,248	0.32
American Tower Corp 1.875% 15/10/2030	500,000	404,847	0.33	Engie SA 4.25% 06/09/2034	700,000	733,922	0.60
American Tower Corp 5.45% 15/02/2034	350,000	338,779	0.27	Holding d'Infrastructures des Métiers de l'Environnement SAS 0.625% 16/09/2028	700,000	621,089	0.50
American Water Capital C 2.3% 01/06/2031	1,200,000	979,350	0.79	In'Li SA 1.125% 02/07/2029	400,000	366,472	0.30
American Water Capital C 2.8% 01/05/2030	400,000	347,035	0.28	Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,400,000	1,326,388	1.08
American Water Capital C 4.45% 01/06/2032	700,000	644,641	0.52	RTE Reseau De Transport 3.5% 02/10/2036	600,000	598,662	0.49
Crown Castle Inc 5.2% 01/09/2034	600,000	564,830	0.46	RTE Reseau De Transport 3.5% 30/04/2033	300,000	302,547	0.25
Digital Stout Holding LI 4.25% 17/01/2025	450,000	544,006	0.44	RTE Reseau De Transport 3.75% 04/07/2035	300,000	305,991	0.25
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.65% 03/09/2033	790,000	794,744	0.64	TDF Infrastructure SAS 1.75% 01/12/2029	700,000	638,001	0.52
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 5.5% 15/06/2034	800,000	775,910	0.63	TDF Infrastructure SAS 4.125% 23/10/2031	300,000	299,067	0.24
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,700,000	1,476,252	1.20	TDF Infrastructure SAS 5.625% 21/07/2028	600,000	637,968	0.52
Healthpeak Properties 5.25% 15/12/2032	96,000	92,063	0.07	Terega SA 4% 17/09/2034	400,000	404,192	0.33
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	721,000	725,327	0.59	Veolia Environnement SA 0.8% 15/01/2032	200,000	169,098	0.14
Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029	500,000	438,237	0.36	Veolia Environnement SA FRN Perp.	2,000,000	1,896,688	1.54
Nextera Energy Capital Holdings 3.5% 01/04/2029	700,000	638,766	0.52			<b>8,689,333</b>	<b>7.08</b>
Nextera Energy Capital Holdings 5.25% 15/03/2034	1,800,000	1,720,396	1.39	<b>Italie</b>			
Omega Hlthcare Investors 4.5% 15/01/2025	280,000	270,309	0.22	ERG Spa 0.875% 15/09/2031	1,500,000	1,268,715	1.03
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	600,000	573,394	0.46			<b>1,268,715</b>	<b>1.03</b>
Union Pacific Corp 2.8% 14/02/2032	2,000,000	1,675,660	1.36	<b>Japon</b>			
Ventas Realty Lp 5% 15/01/2035	700,000	646,282	0.52	East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	357,000	360,224	0.29
Welltower Inc 4.5% 01/12/2034	200,000	221,830	0.18			<b>360,224</b>	<b>0.29</b>
		<b>16,162,035</b>	<b>13.09</b>	<b>Norvège</b>			
				Avinor AS 3.5% 29/05/2034	300,000	304,764	0.25
				Statnett SF 0.875% 08/03/2025	400,000	398,488	0.32
						<b>703,252</b>	<b>0.57</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Pays-Bas</b>											
Amvest RCF Custodian B.V. 3.875% 25/03/2030	1,643,000	1,651,971	1.34	Ellevio AB 4.125% 07/03/2034	300,000	312,507	0.25				
Digital Dutch Finco BV 1.25% 01/02/2031	900,000	792,248	0.64			<b>312,507</b>	<b>0.25</b>				
Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033	291,000	294,786	0.24	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>54,188,663</b>	<b>43.91</b>				
Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	1,982,000	1,655,228	1.34	<b>EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>							
Digital Intrepid Holding 1.375% 18/07/2032	973,000	833,365	0.68	<b>France</b>							
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	800,000	642,096	0.52	France (Republic of) 0% 05/11/2025	1,400,961	1,373,586	1.11				
Enexis Holding NV 3.5% 30/05/2036	500,000	508,720	0.41			<b>1,373,586</b>	<b>1.11</b>				
REN Finance BV 3.5% 27/02/2032	244,000	244,915	0.20	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET</b>		<b>1,373,586</b>	<b>1.11</b>				
Royal Schiphol Group NV 3.375% 17/09/2036	600,000	597,744	0.48	<b>SUPRANATIONAUX</b>							
Vesteda Finance BV 4% 07/05/2032	309,000	319,009	0.26	<b>ACTIONS</b>							
		<b>7,540,082</b>	<b>6.11</b>	<b>Allemagne</b>							
<b>Royaume-Uni</b>											
Cadent Finance Plc 5.625% 11/01/2036	429,000	509,329	0.41	E.ON SE	108,943	1,225,064	0.99				
Heathrow Funding Ltd 4.5% 11/07/2035	400,000	425,864	0.35			<b>1,225,064</b>	<b>0.99</b>				
Heathrow Funding Ltd 6% 05/03/2032	750,000	899,242	0.73	<b>Australie</b>							
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	298,165	0.24	Transurban Group Ltd	711,106	5,693,257	4.63				
National Gas Transmission Anleihe 4.25% 05/04/2030	100,000	104,040	0.08			<b>5,693,257</b>	<b>4.63</b>				
National Grid Plc 5.602% 12/06/2028	1,300,000	1,280,306	1.04	<b>Canada</b>							
Scottish Hydro Electric 3.375% 04/09/2032	336,000	337,603	0.27	Canadian National Railway Co	13,523	1,325,462	1.07				
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	200,000	186,214	0.15			<b>1,325,462</b>	<b>1.07</b>				
		<b>4,040,763</b>	<b>3.27</b>	<b>Espagne</b>							
<b>Etats-Unis</b>											
Aena SA	21,277	4,200,080	3.42	Aena SA	21,277	4,200,080	3.42				
Cellnex Telecom SA	40,358	1,231,323	1.00	Cellnex Telecom SA	40,358	1,231,323	1.00				
Iberdrola SA	140,327	1,866,349	1.51	Iberdrola SA	140,327	1,866,349	1.51				
						<b>7,297,752</b>	<b>5.93</b>				
American Tower Corp REIT	8,595	1,522,365	1.23	American Tower Corp REIT	8,595	1,522,365	1.23				
American Water Works Co Inc	8,548	1,027,659	0.83	American Water Works Co Inc	8,548	1,027,659	0.83				
Constellation Energy Corp	13,879	2,998,427	2.44	Constellation Energy Corp	13,879	2,998,427	2.44				
Digital Realty Trust Inc	4,661	798,199	0.65	Digital Realty Trust Inc	4,661	798,199	0.65				
Dominion Resources Inc	41,797	2,174,009	1.76	Dominion Resources Inc	41,797	2,174,009	1.76				
Equinix Inc	2,831	2,577,809	2.09	Equinix Inc	2,831	2,577,809	2.09				

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 2024 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Eversource Energy Corp	33,135	1,837,704	1.49	National Grid Plc	162,113	1,862,663	1.51				
Exelon Corp	48,128	1,749,433	1.42	SSE Plc	85,278	1,654,376	1.34				
Kinder Morgan Inc	89,527	2,368,942	1.92			<b>3,517,039</b>	<b>2.85</b>				
Nextera Energy Inc	79,975	5,536,849	4.50	<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>64,952,125</b>	<b>52.70</b>				
Public Service Enterprise GP	13,868	1,131,538	0.92	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
Sempra	31,909	2,703,097	2.19			<b>120,514,374</b>	<b>97.72</b>				
Union Pacific Corp	12,500	2,752,776	2.23	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>120,514,374</b>	<b>97.72</b>				
Welltower Inc	17,783	2,164,357	1.75	Liquidités et instruments assimilés							
		<b>31,343,164</b>	<b>25.42</b>			3,108,871	2.52				
<b>France</b>											
Aéroports de Paris SA	11,246	1,256,178	1.02	Autres éléments de passif, nets		(296,706)	(0.24)				
Eiffage SA	3,424	290,081	0.24	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>							
Engie SA	75,718	1,159,243	0.94			<b>123,326,539</b>	<b>100.00</b>				
Getlink SE	157,978	2,433,651	1.97								
Vinci SA	18,638	1,858,954	1.51								
		<b>6,998,107</b>	<b>5.68</b>								
<b>Hong Kong</b>											
MTR Corp	218,500	736,146	0.60								
		<b>736,146</b>	<b>0.60</b>								
<b>Italie</b>											
Enel SpA	426,900	2,939,633	2.38								
		<b>2,939,633</b>	<b>2.38</b>								
<b>Japon</b>											
West Japan Railway Co	128,200	2,203,375	1.79								
		<b>2,203,375</b>	<b>1.79</b>								
<b>Pays-Bas</b>											
Ferrovial SE	41,210	1,673,126	1.36								
		<b>1,673,126</b>	<b>1.36</b>								

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>					
BofA Securities	EUR 5,655,158	AUD	9,379,000	15/01/2025	49,835
Europe SA					
BofA Securities	EUR 179,878	GBP	150,000	09/01/2025	(1,487)
Europe SA					
BofA Securities	EUR 9,609,475	USD	10,182,531	10/01/2025	(221,149)
Europe SA					
Credit Agricole CIB	EUR 3,515,749	GBP	2,909,000	15/01/2025	(518)
Credit Agricole CIB	EUR 2,214,908	JPY	356,331,000	15/01/2025	23,953
Credit Agricole CIB	EUR 31,287,196	USD	32,991,000	19/03/2025	(466,805)
Royal Bank of Canada	EUR 8,120,691	USD	8,612,444	06/02/2025	(185,140)
Société Générale	USD 550,000	EUR	523,947	10/01/2025	7,045
Société Générale	EUR 724,527	HKD	5,921,000	15/01/2025	(11,269)
Société Générale	EUR 1,317,597	CAD	1,981,000	15/01/2025	(12,544)
Société Générale	EUR 3,349,107	GBP	2,802,744	09/01/2025	(39,697)
				<b>Total</b>	<b>(857,776)</b>

## Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
<b>Non alloué à une classe d'actions spécifique</b>					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR (98)	(11,550,280)		06/03/2025	135,700
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR (75)	(10,008,000)		06/03/2025	244,190
			<b>Total</b>		<b>379,890</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Appareils et composants électriques	21.59
Trafic et transports	12.09
Immobilier	11.20
Industrie	10.83
Services financiers	9.36
Approvisionnement en eau et en énergie	7.39
Pétrole et gaz	6.28
Ingénierie et construction	6.18
Services publics	5.46
Communications	4.58
Emprunts d'Etat et supranationaux	1.11
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1.08
Oléoducs	0.42
Médias	0.08
Soins de santé	0.07
<b>Total</b>	<b>97.72</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>BONS DE SOUSCRIPTION</b>							
<b>Canada</b>							
Constellation Software Inc	800	0	0.00	Suncorp Group Ltd	236,634	2,785,193	0.14
		<b>0</b>	<b>0.00</b>	Telstra Corp Ltd	2,036,498	5,056,201	0.26
<b>TOTAL DES WARRANTS</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>		Wesfarmers Ltd	148,570	6,579,840	0.34
				Woolworths Holdings Ltd	105,359	1,988,956	0.10
						<b>42,796,313</b>	<b>2.20</b>
<b>ACTIONS</b>							
<b>Allemagne</b>				<b>Canada</b>			
Adidas AG	10,318	2,530,040	0.13	Canadian Imperial Bank of Commerce	143,763	9,089,396	0.47
Allianz AG	18,379	5,631,408	0.29	CGI Inc	60,227	6,586,360	0.34
Beiersdorf AG	38,997	5,007,293	0.26	Constellation Software Inc	1,940	5,995,776	0.31
Deutsche Börse AG	22,483	5,177,727	0.27	Dollarama Inc	56,514	5,512,296	0.28
Deutsche Post AG	42,175	1,483,982	0.08	Hydro One Ltd	66,498	2,046,910	0.11
Deutsche Telekom AG	104,706	3,132,342	0.16	Intact Financial Corp	51,411	9,356,001	0.48
E.ON SE	450,697	5,248,005	0.27	Loblaw Companies Ltd	56,215	7,394,098	0.38
GEA Group AG	44,834	2,220,073	0.11	Manulife Financial Corp	271,500	8,336,421	0.43
Hannover Rückversicherungs AG	17,746	4,435,962	0.23	Metro Inc	54,000	3,384,856	0.17
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	52,019	4,562,423	0.23	National Bank of Canada	62,973	5,737,715	0.30
Knorr-Bremse AG	24,418	1,778,789	0.09	Power Corp of Canada	66,800	2,082,681	0.11
Merck KgaA	20,068	2,907,180	0.15	Quebecor Inc	218,401	4,783,501	0.25
Münchener Rückversicherungs AG	12,810	6,461,262	0.33	Restaurant Brands International Inc	25,100	1,635,113	0.08
SAP AG	25,611	6,266,721	0.32	Royal Bank of Canada	81,964	9,877,625	0.51
Siemens AG	21,543	4,206,355	0.22	Stantec Inc	46,628	3,656,450	0.19
	<b>61,049,562</b>	<b>3.14</b>		Sun Life Financial Inc	144,927	8,600,695	0.44
<b>Australie</b>				The Bank of Nova Scotia	173,562	9,315,290	0.48
ANZ Banking Group	106,586	1,883,433	0.10	Thomson Reuters Corp	49,304	7,912,911	0.41
Aristocrat Leisure Ltd	67,553	2,859,188	0.15	TMX Group Ltd	131,000	4,033,292	0.21
Brambles Ltd	455,571	5,426,967	0.28	Toronto Dominion Bank	177,574	9,449,130	0.49
Cochlear Ltd	11,027	1,979,118	0.10	Waste Connections Inc	10,700	1,834,668	0.09
Commonwealth Bank of Australia	53,425	5,069,219	0.26	Weston (George) Ltd	18,000	2,797,747	0.14
Insurance Australia Group Ltd	441,116	2,310,570	0.12	WSP Global Inc	13,300	2,339,291	0.12
QBE Insurance Group Limited	325,247	3,866,433	0.20			<b>131,758,223</b>	<b>6.79</b>
Rio Tinto Ltd	41,130	2,991,195	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Danemark</b>							
Carlsberg Breweries AS	13,758	1,318,182	0.07	Broadcom Inc	60,704	14,073,615	0.72
Novo Nordisk AS	17,444	1,511,962	0.08	Broadridge Financial Solutions Inc	42,562	9,622,843	0.50
Novo Nordisk AS	38,753	3,333,533	0.17	Brown & Brown Inc	23,400	2,387,268	0.12
		<b>6,163,677</b>	<b>0.32</b>	Bunge Global SA	17,109	1,330,396	0.07
<b>Espagne</b>							
Iberdrola SA	407,820	5,616,558	0.29	Campbell Soup Co	38,100	1,595,628	0.08
Inditex SA	60,544	3,112,096	0.16	Cardinal Health Inc	31,541	3,730,354	0.19
		<b>8,728,654</b>	<b>0.45</b>	Caterpillar Inc	26,883	9,752,077	0.50
<b>Etats-Unis</b>							
Abbott Laboratories	60,638	6,858,764	0.35	CBOE Global Markets Inc	45,728	8,935,251	0.46
Abbvie Inc	12,831	2,280,069	0.12	CDW Corp	13,300	2,314,732	0.12
Aflac Inc	66,400	6,868,416	0.35	Cencora Inc	27,404	6,157,131	0.32
Agilent Technologies Inc	33,547	4,506,704	0.23	Centene Corp	19,765	1,197,364	0.06
Allstate Corp	11,155	2,150,572	0.11	Chipotle Mexican Grill Inc	103,932	6,267,100	0.32
Alphabet Inc A shares	266,652	50,477,224	2.60	Church and Dwight Co Inc	43,000	4,502,530	0.23
Amazon.com Inc	215,775	47,338,877	2.44	Cigna Corp	8,517	2,351,884	0.12
American Express Co	18,356	5,447,877	0.28	Cintas Corp	37,064	6,771,593	0.35
American Tower Corp REIT	22,454	4,118,288	0.21	Cisco Systems Inc	85,140	5,040,288	0.26
American Water Works Co Inc	15,502	1,929,844	0.10	Clorox Company Inc	31,399	5,099,512	0.26
Amgen Inc	6,715	1,750,198	0.09	CME Group Inc	47,407	11,009,328	0.57
Anthem Inc	17,206	6,347,293	0.33	Cognizant Technology Solutions Corp	23,962	1,842,678	0.09
Aon Plc	18,099	6,500,437	0.33	Colgate-Palmolive Co	126,798	11,527,206	0.59
Apple Computer Inc	398,125	99,698,463	5.13	Comcast Corp	140,718	5,281,147	0.27
AT&T Inc	119,772	2,727,208	0.14	Constellation Brands Inc	5,916	1,307,436	0.07
Autodesk Inc	27,393	8,096,549	0.42	Cooper Cos Inc	31,627	2,907,470	0.15
Automatic Data Processing Inc	64,177	18,786,533	0.97	Copart Inc	46,424	2,664,273	0.14
Autozone Inc	1,792	5,737,984	0.30	Costco Wholesale Corp	27,065	24,798,848	1.28
Avalonbay Communities Inc	18,429	4,053,827	0.21	Crown Castle International Corp	20,033	1,818,195	0.09
Bank of New York Mellon Corp	134,301	10,318,346	0.53	Cummins Inc	21,328	7,434,941	0.38
Becton Dickinson & Co	25,780	5,848,709	0.30	Danaher Corp	9,756	2,239,490	0.12
Best Buy Co Inc	24,466	2,099,183	0.11	Dover Corp	23,215	4,355,134	0.22
Booking Holdings Inc	2,118	10,523,114	0.54	Dupont De Nemours Inc	43,348	3,305,285	0.17
Booz Allen Hamilton Holdings	19,500	2,509,650	0.13	Ebay Inc	33,159	2,054,200	0.11
Boston Scientific Corp	103,570	9,250,872	0.48	Ecolab Inc	31,696	7,427,007	0.38
Bristol-Myers Squibb Co	77,192	4,365,980	0.22	Edison International	55,489	4,430,242	0.23
				Electronic Arts Inc	56,966	8,334,126	0.43
				Eli Lilly & Co	12,058	9,308,776	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Emcor Group Inc	4,673	2,121,075	0.11	Mastercard Inc	29,407	15,484,844	0.80
Essential Utilities Inc	101,400	3,682,848	0.19	McCormick & Company	21,484	1,637,940	0.08
Eversource Energy Corp	85,201	4,893,093	0.25	McKesson Corp	5,248	2,990,888	0.15
Exelon Corp	108,115	4,069,449	0.21	Merck & Co Inc	58,178	5,787,547	0.30
Expeditors Intl Wash Inc	29,900	3,312,023	0.17	Mettler Toledo International Inc	2,600	3,181,568	0.16
Facebook Inc	44,431	26,014,795	1.34	Microsoft Corp	190,840	80,439,061	4.14
Factset Research Systems Inc	8,536	4,099,670	0.21	Molina Healthcare Inc	4,786	1,392,965	0.07
Fair Isaac Corp	1,126	2,241,787	0.12	Mondelez International Inc	148,300	8,857,959	0.46
Fastenal Co	112,535	8,092,392	0.42	Moody's Corp	4,699	2,224,366	0.11
Fiserv Inc	42,975	8,827,924	0.45	Motorola Solutions Inc	33,014	15,260,061	0.79
Fortive Corp	24,100	1,807,500	0.09	MSCI Inc	3,292	1,975,233	0.10
Gartner Inc	5,300	2,567,691	0.13	Nasdaq Inc	41,700	3,223,827	0.17
General Mills Inc	172,751	11,016,331	0.57	Netapp Inc	21,600	2,507,328	0.13
Gilead Sciences Inc	68,589	6,335,566	0.33	Nike Inc	33,296	2,519,508	0.13
Godaddy Inc Class A	13,090	2,583,573	0.13	Nvidia Corp	632,768	84,974,416	4.37
Hartford Financial Svcs Grp	23,400	2,559,960	0.13	NVR Inc	270	2,208,303	0.11
Hershey Co	19,100	3,234,585	0.17	Omnicom Group Inc	64,345	5,536,244	0.28
Hilton Worldwide Holdings Inc	14,518	3,588,269	0.18	Oracle Corp	31,150	5,190,836	0.27
Home Depot Inc	46,278	18,001,679	0.93	Otis Worldwide Corp	91,223	8,448,162	0.43
HP Inc	117,100	3,820,973	0.20	Palo Alto Networks Inc	20,458	3,722,538	0.19
Hubbell Inc	5,549	2,324,421	0.12	Paychex Inc	54,562	7,650,684	0.39
Idexx Laboratories Inc	6,511	2,691,908	0.14	Pepsico Inc	121,790	18,519,387	0.95
Illinois Tool Works Inc	36,004	9,129,174	0.47	Procter & Gamble Co	152,065	25,493,697	1.31
Ingersoll Rand Inc	61,444	5,558,224	0.29	Progressive Corp	57,506	13,779,013	0.71
Intercontinental Exchange Inc	63,212	9,419,220	0.48	Public Service Enterprise GP	78,861	6,662,966	0.34
International Business Machines Corp	25,493	5,604,126	0.29	Public Storage Inc	7,846	2,349,406	0.12
Intuit Inc	8,641	5,430,868	0.28	Qualcomm Inc	35,207	5,408,499	0.28
Johnson & Johnson Inc	120,493	17,425,698	0.90	Republic Services Inc	30,799	6,196,143	0.32
JP Morgan Chase & Co	42,511	10,190,312	0.52	Resmed Inc	5,576	1,275,175	0.07
Keurig Dr Pepper Inc	149,518	4,802,518	0.25	Roper Industries Inc	16,500	8,577,525	0.44
Kimberly Clark Corp	79,116	10,367,361	0.53	S&P Global Inc	11,578	5,766,191	0.30
KLA Corp	5,470	3,446,756	0.18	Salesforce.com Inc	7,593	2,538,568	0.13
Kroger Co	80,780	4,939,697	0.25	SBA Communications Corp	8,675	1,767,965	0.09
Lennox International Inc	4,185	2,549,920	0.13	Sempra	29,258	2,566,512	0.13
Lowe's Companies Inc	27,300	6,737,640	0.35	Servicenow Inc	10,563	11,198,048	0.58
Marsh & McLennan Cos Inc	69,478	14,757,822	0.76	Sherwin Williams Co	28,000	9,518,040	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Steris Plc	4,685	963,049	0.05	AXA SA	203,534	7,233,265	0.37				
Stryker Corp	30,631	11,028,692	0.57	Canal SA	201,662	512,700	0.03				
Synopsys Inc	11,040	5,358,374	0.28	Danone SA	30,234	2,038,732	0.10				
Sysco Corp	26,700	2,041,482	0.11	Havas NV	201,662	338,791	0.02				
T Mobile USA Inc	14,044	3,099,932	0.16	Hermes International SCA	1,156	2,779,522	0.14				
Tesla Inc	60,128	24,282,092	1.25	L'Oréal SA	7,677	2,717,548	0.14				
Texas Instruments Inc	47,385	8,885,161	0.46	Louis Hachette Group	201,662	315,320	0.02				
The Coca Cola Co	398,292	24,797,660	1.28	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,692	1,771,498	0.09				
The JM Smucker Company	29,100	3,204,492	0.16	Sanofi-Aventis SA	23,071	2,239,451	0.12				
Thermo Fisher Scientific Inc	7,495	3,899,124	0.20	Schneider Electric SA	25,580	6,380,981	0.33				
TJX Companies Inc	107,656	13,005,921	0.67	Vivendi SA	201,662	537,296	0.03				
Tractor Supply Company	97,035	5,148,677	0.26			<b>26,865,104</b>	<b>1.39</b>				
Travelers Cos Inc	32,722	7,882,403	0.41	<b>Hong Kong</b>							
United Parcel Service Inc	25,250	3,184,025	0.16	Hang Seng Bank Ltd	351,000	4,317,490	0.22				
Unitedhealth Group Inc	36,499	18,463,384	0.95			<b>4,317,490</b>	<b>0.22</b>				
Verisign Inc	11,907	2,464,273	0.13	<b>Irlande</b>							
Verisk Analytics Inc	17,273	4,757,502	0.24	Accenture Plc	38,160	13,424,306	0.69				
Verizon Communications Inc	210,690	8,425,493	0.43	Allegion Plc	41,278	5,394,209	0.28				
Visa Inc	80,030	25,292,681	1.30	Medtronic Plc	18,093	1,445,269	0.07				
Wabtec Corp	29,417	5,577,169	0.29	TE Connectivity Plc	25,100	3,588,547	0.18				
Walmart Inc	136,643	12,345,695	0.64	Trane Technologies Plc	34,948	12,908,044	0.66				
Waste Management Inc	42,918	8,660,423	0.45			<b>36,760,375</b>	<b>1.88</b>				
WW Grainger Inc	7,200	7,589,160	0.39	<b>Italie</b>							
Xylem Inc	34,844	4,042,601	0.21	Assicurazioni Generali SpA	209,656	5,920,284	0.30				
Yum Brands Inc	24,058	3,227,621	0.17	Enel SpA	526,854	3,756,708	0.19				
Zoetis Inc	56,581	9,218,742	0.47	Prysmian SpA	33,683	2,150,624	0.11				
		<b>1,385,690,418</b>	<b>71.32</b>	Terna SpA	446,182	3,520,604	0.18				
										<b>15,348,220</b>	<b>0.78</b>
<b>Finlande</b>								<b>Japon</b>			
Kone Corp	35,062	1,706,415	0.09	Astellas Pharma Inc	96,500	938,188	0.05				
Nokia OYJ	284,567	1,259,563	0.06	Bridgestone Corp	86,200	2,900,860	0.15				
Nordea Bank ABP	185,821	2,020,385	0.10	Canon Inc	64,600	2,100,784	0.11				
Sampo OYJ	84,669	3,452,632	0.18	Daiwa Securities Group Inc	588,900	3,890,568	0.20				
		<b>8,438,995</b>	<b>0.43</b>								

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>ACTIONS (SUITE)</b>											
<b>Japon (suite)</b>											
Fanuc Ltd	79,200	2,071,374	0.11	ASML Holding NV	3,166	2,225,045	0.11				
Fast Retailing Co Ltd	4,500	1,519,824	0.08	ASML Holding NV	5,280	3,659,462	0.19				
Fujitsu Ltd	123,700	2,175,544	0.11	Koninklijke Ahold Delhaize NV	171,976	5,607,776	0.29				
Hankyu Hanshin Holdings Corp	90,600	2,364,220	0.12	NN Group NV	57,857	2,520,453	0.13				
Hitachi Ltd	165,050	4,046,840	0.21	Wolters Kluwer NV	47,813	7,941,462	0.41				
Hoya Corp	14,400	1,789,234	0.09			<b>21,954,198</b>	<b>1.13</b>				
Hulic Co Ltd	213,800	1,859,204	0.10	<b>Royaume-Uni</b>							
Japan Post Bank Co Ltd	196,200	1,856,596	0.10	Auto Trader Group Plc	278,943	2,770,331	0.14				
Kao Corp	77,900	3,155,664	0.16	Diageo Plc	220,184	6,997,370	0.36				
KDDI Corp	130,800	4,170,961	0.21	HSBC Holdings Plc	353,433	3,476,048	0.18				
Mitsubishi Estate Co Ltd	116,800	1,623,296	0.08	National Grid Plc	406,912	4,841,357	0.25				
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	141,200	3,053,156	0.16	Pentair Plc	57,726	5,809,545	0.30				
NEC Corp	22,300	1,910,615	0.10	Relx Plc	51,791	2,353,880	0.12				
Nippon Telegraph & Telephone Corp	4,213,500	4,213,667	0.22	Unilever Plc	23,384	1,328,872	0.07				
Nitto Denko Corp	126,000	2,109,050	0.11	Unilever Plc	82,314	4,688,535	0.24				
Nomura Research Institute Ltd	67,641	1,988,382	0.10	Willis Towers Watson Plc	7,264	2,275,375	0.12				
Otsuka Holdings Co Ltd	17,300	942,226	0.05			<b>34,541,313</b>	<b>1.78</b>				
Secom Co Ltd	73,600	2,502,389	0.13	<b>Singapour</b>							
Softbank Corp	4,925,000	6,224,332	0.32	DBS Group Holdings	84,590	2,710,948	0.14				
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	134,900	3,499,409	0.18	Oversea-Chinese Banking Corp	485,000	5,933,624	0.31				
Sony Corp	113,000	2,384,339	0.12	United Overseas Bank Ltd	109,200	2,908,104	0.15				
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	127,600	3,381,841	0.17			<b>11,552,676</b>	<b>0.60</b>				
Tokio Marine Holdings Inc	83,900	3,014,558	0.16	<b>Suède</b>							
		<b>71,687,121</b>	<b>3.70</b>	Epiroc AB	325,339	5,669,527	0.29				
<b>Norvège</b>				Essity Aktiebolag B	36,374	973,441	0.05				
DNB Bank ASA	92,294	1,843,873	0.09	Volvo Treasury AB	94,360	2,293,830	0.12				
Gjensidige Forsikring ASA	102,303	1,810,537	0.09			<b>8,936,798</b>	<b>0.46</b>				
Orkla ASA	207,466	1,796,571	0.09	<b>Suisse</b>							
Telenor ASA	169,021	1,888,536	0.10	ABB Ltd	135,942	7,360,744	0.38				
		<b>7,339,517</b>	<b>0.37</b>	Banque Cantonale Vaudoise	15,293	1,409,065	0.07				
				Chubb Ltd	10,559	2,917,452	0.15				
				Garmin Ltd	12,776	2,635,178	0.14				
				Geberit AG	6,323	3,590,417	0.18				
				Givaudan SA	1,510	6,608,177	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Suisse (suite)</b>			
Kuehne & Nagel AG	5,897	1,352,162	0.07
Novartis AG	83,196	8,142,880	0.42
Roche Holding AG	10,372	2,924,189	0.15
SGS SA	22,315	2,237,779	0.12
Swiss Prime Site AG	32,720	3,567,157	0.18
Swisscom AG	4,344	2,418,260	0.12
Zurich Insurance Group AG	11,941	7,099,377	0.37
		<b>52,262,837</b>	<b>2.69</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>1,936,191,491</b>	<b>99.65</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>1,936,191,491</b>	<b>99.65</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>1,936,191,491</b>	<b>99.65</b>
Liquidités et instruments assimilés		26,443,791	1.36
Autres éléments de passif, nets		(19,604,162)	(1.01)
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>1,943,031,120</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	2,213,006	EUR	2,124,035	15/01/2025	12,510
State Street	USD	10,390,320	GBP	8,214,657	15/01/2025	103,357
State Street	USD	98,905	CHF	88,440	15/01/2025	1,216
State Street	EUR	44,895,933	USD	47,088,962	15/01/2025	(576,784)
State Street	GBP	66,174,210	USD	83,968,220	15/01/2025	(1,100,280)
State Street	CHF	2,449,514	USD	2,766,493	15/01/2025	(60,837)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
State Street	EUR	593,546	USD	614,978	09/01/2025	(210)
State Street	GBP	32,404	USD	40,586	09/01/2025	(5)
				<b>Total</b>		<b>(1,621,033)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	16.68
Technologie	9.61
Assurance	7.47
Alimentation et boissons	6.55
Soins de santé	6.16
Communications	5.45
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	5.31
Banques	4.71
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3.71
Services financiers	3.61
Vente au détail	3.52
Machines	3.09
Appareils et composants électriques	2.51
Industrie	2.07
Biens de consommation cycliques	1.97
Industrie automobile	1.52
Biens de consommation non cycliques	1.45
Matériaux et produits de construction	1.42
Médias	1.39
Produits chimiques	1.32
Immobilier	1.24
Fournitures et services commerciaux	1.03
Hôtels, restaurants et loisirs	0.84
Distribution et grossistes	0.81
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.72
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.68
Services diversifiés	0.65
Ingénierie et construction	0.61
Industrie manufacturière - divers	0.59
Contrôle de l'environnement	0.45
Trafic et transports	0.43
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.32
Approvisionnement en eau et en énergie	0.29
Services publics	0.25
Produits ménagers et biens de consommation durables	0.25
Produits et articles ménagers	0.23
Sociétés holding	0.20
Mines et métaux	0.15
Divertissements	0.15
Pétrole et gaz	0.13
Equipements de bureau et commerciaux	0.11
<b>Total</b>	<b>99.65</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en CHF)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>ACTIONS Suisse</b>							
ABB Ltd	111,475	5,470,078	2.02	Swisscom AG	15,425	7,781,912	2.87
Alcon Inc	82,324	6,330,716	2.34	Swissquote Group Holding Reg	12,314	4,285,272	1.58
Aryzta AG	2,629,704	4,168,081	1.54	Tecan Group AG	22,607	4,580,178	1.69
Bucher Industries AG	10,150	3,308,900	1.22	UBS Group AG	360,939	10,008,838	3.69
Burkhardt Compression Holding AG	5,768	3,737,664	1.38	Vat Group AG	23,631	8,100,707	2.99
Clariant AG	537,692	5,425,312	2.00	Zurich Insurance Group AG	15,155	8,165,514	3.01
Comet Holding AG	19,181	4,766,478	1.76			<b>269,984,260</b>	<b>99.63</b>
Compagnie Financière Richemont SA	60,824	8,387,630	3.10	<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>269,984,260</b>	<b>99.63</b>
Dufry Group Reg	80,458	2,923,844	1.08	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>269,984,260</b>	<b>99.63</b>
Fischer (Georg) Reg	146,396	10,050,085	3.71	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>269,984,260</b>	<b>99.63</b>
Galderma Group Ag	39,433	3,968,537	1.46	Liquidités et instruments assimilés		2,329,587	0.86
Givaudan SA	738	2,926,908	1.08	Autres éléments de passif, nets		(1,313,706)	(0.49)
Inficon Holding Ag Reg	4,039	4,184,404	1.54				
Julius Baer Group Ltd	275,768	16,176,551	5.98	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>271,000,141</b>	<b>100.00</b>
Lindt & Spruengli AG	1,002	10,090,140	3.72				
Lonza Group AG Reg	20,960	11,230,368	4.14				
Nestle SA	204,961	15,347,480	5.67				
Novartis AG	141,124	12,517,699	4.62				
Partners Group Holding	3,316	4,078,680	1.51				
PSP Swiss Property AG	67,351	8,681,544	3.20				
Roche Holding AG	77,575	19,820,412	7.32				
Sandoz Group AG	225,515	8,382,393	3.09				
Schindler Holding AG	34,009	8,515,854	3.14				
SFS Group AG	38,068	4,781,341	1.76				
SGS SA	55,467	5,040,841	1.86				
Siegfried Holding AG	6,823	6,727,478	2.48				
SIG Combibloc Group AG	509,411	9,108,269	3.36				
Sika AG	28,725	6,198,855	2.29				
Skan Group AG	33,877	2,581,427	0.95				
Sonova Holding AG	13,700	4,059,310	1.50				
Straumann Holding Ag Reg	18,503	2,113,968	0.78				
Swiss Life Holding AG	8,520	5,960,592	2.20				

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 2024 (en CHF)

## 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
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
State Street	EUR	12,299	CHF	11,503	03/01/2025	73
State Street	EUR	80,278	CHF	75,567	07/01/2025	(36)
State Street	CHF	50,231	EUR	53,522	06/01/2025	(131)
State Street	CHF	9	EUR	10	07/01/2025	-
				<b>Total</b>		<b>(94)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Soins de santé	13.63
Alimentation et boissons	10.93
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	10.22
Banques	9.67
Ingénierie mécanique et équipements industriels	6.85
Machines	5.59
Produits chimiques	5.37
Assurance	5.21
Vente au détail	4.17
Emballage et conditionnement	3.36
Technologie	3.30
Immobilier	3.20
Textiles, vêtements et articles en cuir	3.10
Services financiers	3.09
Ingénierie et construction	2.97
Communications	2.87
Matériaux et produits de construction	2.48
Services diversifiés	1.86
Fabrications métalliques et matériel informatique	1.76
<b>Total</b>	<b>99.63</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en GBP)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>ACTIONS</b>							
<b>Chili</b>							
Antofagasta Plc	119,192	1,895,749	1.66	Dunelm Group Plc	216,194	2,280,847	2.00
		<b>1,895,749</b>	<b>1.66</b>	Eagle Eye Solutions Group Plc	168,660	811,255	0.71
<b>Hong Kong</b>							
Prudential Plc	329,985	2,089,465	1.83	Eco Animal Health Group Plc	871,965	619,095	0.54
		<b>2,089,465</b>	<b>1.83</b>	Electrocomponents Plc	130,495	874,316	0.77
<b>Irlande</b>							
Experian Group Ltd	107,104	3,670,454	3.22	Essentra Plc	910,037	1,184,868	1.04
		<b>3,670,454</b>	<b>3.22</b>	FDM Group Holdings Plc	347,957	1,083,886	0.95
<b>Jersey</b>							
JTC Plc	214,930	2,063,328	1.81	Fevertree Drinks Plc	73,093	487,165	0.43
		<b>2,063,328</b>	<b>1.81</b>	Funding Circle Holdings	710,000	923,000	0.81
<b>Royaume-Uni</b>							
4Imprint Group Plc	36,886	1,792,660	1.57	Future Plc	236,607	2,167,320	1.90
Advanced Medical Solutions	591,534	1,165,322	1.02	GB Group Plc	501,913	1,702,489	1.49
AFC Energy Plc	3,981,007	383,371	0.34	Grainger Plc	718,677	1,595,463	1.40
AJ Bell Plc	475,871	2,141,420	1.88	GSK Plc	181,386	2,419,689	2.12
Alpha Group International Plc	100,406	2,269,176	1.99	Hill & Smith Plc	99,083	1,833,036	1.61
Ashhead Group Plc	25,500	1,257,405	1.10	Holly Energy Partners-Holly Energy Finance LP	404,965	1,194,647	1.05
Astrazeneca Plc	39,862	4,148,837	3.62	Just Group Plc	1,366,600	2,178,360	1.91
Auction Technology Group Plc	252,381	1,383,048	1.21	Kainos Group Plc	95,000	739,100	0.65
Auto Trader Group Plc	210,453	1,659,211	1.45	Legal & General Group Plc	886,294	2,012,774	1.76
Bellway Plc	54,674	1,314,363	1.15	Lloyds Banking Group Plc	4,141,518	2,253,814	1.97
BP Plc	557,258	2,155,195	1.89	London Stock Exchange Group Plc	42,300	4,779,900	4.18
Breedon Group Plc	514,834	2,262,695	1.98	Marks & Spencer Group Plc	561,718	2,119,924	1.86
Bytes Technology Group Plc	306,637	1,275,610	1.12	Marshalls Plc	555,132	1,601,556	1.40
Chemring Group Plc	606,111	1,991,075	1.74	Melrose Industries Plc	222,074	1,206,750	1.06
Coats Group Plc	2,444,733	2,278,491	2.00	Morgan Advanced Materials Plc	466,871	1,260,552	1.10
Cohort Plc	120,000	1,314,000	1.15	Natwest Group Plc	360,000	1,440,000	1.26
Cranswick Plc	49,274	2,357,761	2.07	NCC Group Plc	1,115,289	1,639,475	1.44
Creo Medical Group Plc	2,474,205	460,202	0.40	Pets At Home Group Plc	519,974	1,063,867	0.93
CURRYS PLC	2,369,177	2,232,949	1.96	Relx Plc	54,000	1,946,160	1.71
				Rentokil Initial Plc	596,319	2,339,359	2.05
				Rightmove Plc	278,607	1,802,587	1.58
				Rotork Plc	703,638	2,192,536	1.92
				Safestore Holdings Ltd	207,508	1,348,802	1.18
				Sage Group Plc	158,371	2,035,067	1.78
				Segro Plc	223,761	1,539,923	1.35
				Shell Plc	149,198	3,643,415	3.19
				Standard Chartered Bank	253,668	2,498,122	2.19

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 2024 (en GBP)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Royaume-Uni (suite)</b>			
Tracsis Plc	130,816	661,929	0.58
Trustpilot Group Plc	679,614	2,093,211	1.83
Unilever Plc	82,063	3,721,557	3.26
Weir Group Plc	109,194	2,384,797	2.09
	<b>103,523,404</b>	<b>90.69</b>	
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>	<b>113,242,400</b>	<b>99.21</b>	
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>113,242,400</b>	<b>99.21</b>	
Liquidités et instruments assimilés	647,748	0.57	
Autres actifs nets	249,854	0.22	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	<b>114,140,002</b>	<b>100.00</b>	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en GBP)

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	9.93
Services financiers	8.68
Médias	7.02
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	6.28
Vente au détail	6.24
Fournitures et services commerciaux	5.89
Technologie	5.78
Alimentation et boissons	5.76
Assurance	5.50
Banques	5.42
Pétrole et gaz	5.08
Industrie	3.96
Matériaux et produits de construction	3.38
Mines et métaux	3.27
Industrie aérospatiale et défense	2.89
Immobilier	2.75
Ingénierie mécanique et équipements industriels	2.09
Biens de consommation non cycliques	2.05
Soins de santé	1.42
Stockage et entreposage	1.18
Produits ménagers et biens de consommation durables	1.15
Ingénierie et construction	1.06
Hôtels, restaurants et loisirs	1.05
Produits chimiques	1.04
Approvisionnement en eau et en énergie	0.34
<b>Total</b>	<b>99.21</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Australie</b>											
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 16/07/2027	7,000,000	7,023,522	0.57	Royal Bank of Canada FRN 23/07/2027	7,000,000	7,021,011	0.57				
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	12,873,000	12,409,845	1.00	The Bank of Nova Scotia 3.45% 11/04/2025	4,000,000	3,984,416	0.32				
Macquarie Group Ltd FRN 23/09/2027	1,815,000	1,715,950	0.14	Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027	12,010,000	11,992,737	0.98				
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	2,500,000	2,494,581	0.20			<b>90,793,882</b>	<b>7.41</b>				
Transurban Finance Co 4.125% 02/02/2026	3,897,000	3,862,760	0.31	<b>Espagne</b>							
		<b>27,506,658</b>	<b>2.22</b>	Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	3,000,000	3,003,610	0.24				
<b>Canada</b>				Banco Santander SA FRN 14/03/2028	12,000,000	12,110,226	0.99				
Bank of Montreal FRN 15/09/2026	3,494,000	3,498,984	0.29	Banco Santander SA FRN 24/03/2028	2,800,000	2,743,952	0.22				
Brookfield Asset Management Inc 4% 15/01/2025	4,000,000	3,998,415	0.33			<b>17,857,788</b>	<b>1.45</b>				
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	6,300,000	5,963,263	0.49	<b>Etats-Unis</b>							
Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	2,400,000	2,419,902	0.20	Abbvie Inc 3.6% 14/05/2025	2,000,000	1,992,040	0.16				
Canadian Imperial Bank FRN 11/09/2027	6,000,000	5,973,526	0.49	AES Corp 1.375% 15/01/2026	3,249,000	3,130,899	0.26				
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	4,093,000	4,073,446	0.33	AES Corp 3.3% 15/07/2025	4,526,000	4,490,743	0.37				
Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	8,000,000	8,341,672	0.68	AES Corp 5.45% 01/06/2028	4,000,000	4,023,121	0.33				
Federation des caisses Desjardins du Québec 4.4% 23/08/2025	5,000,000	4,991,383	0.41	Air Lease Corp 2.875% 15/01/2026	10,221,000	10,008,334	0.82				
Federation des caisses Desjardins du Québec FRN 23/01/2026	3,108,000	3,108,507	0.25	Alcon Finance Corp 2.75% 23/09/2026	9,000,000	8,705,164	0.71				
National Bank of Canada FRN 02/07/2027	7,000,000	7,079,520	0.58	American Express Co FRN 01/05/2026	9,260,000	9,263,793	0.75				
Rogers Communications Inc 3.2% 15/03/2027	7,683,000	7,423,692	0.60	American Express Co FRN 16/02/2028	3,102,000	3,120,434	0.25				
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	6,000,000	5,964,232	0.49	American Express Co FRN 30/10/2026	4,000,000	4,051,017	0.33				
Royal Bank of Canada FRN 18/10/2028	5,000,000	4,959,176	0.40	Amgen Inc 5.25% 02/03/2025	6,000,000	6,003,719	0.49				
				Amphenol Corp 4.75% 30/03/2026	624,000	624,714	0.05				
				Ares Capital Corp 2.15% 15/07/2026	2,500,000	2,392,135	0.19				
				Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	5,530,000	5,469,853	0.45				
				Arthur J Gallagher & Co 4.6% 15/12/2027	2,875,000	2,864,694	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Ashstead Capital Inc 4% 01/05/2028	8,302,000	7,980,243	0.65	Brixmor Operating Partnership 2.25% 01/04/2028	4,800,000	4,388,468	0.36
Ashstead Capital Inc 4.375% 15/08/2027	1,500,000	1,474,828	0.12	Broadcom Inc 4.15% 15/02/2028	6,000,000	5,900,052	0.48
AT&T Inc 1.7% 25/03/2026	1,995,000	1,924,293	0.16	Brooklyn Union Gas Co 3.407% 10/03/2026	5,147,000	5,050,862	0.41
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	8,000,000	7,552,876	0.62	Brown & Brown Inc 4.5% 15/03/2029	3,338,000	3,272,996	0.27
Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	1,281,000	1,279,927	0.10	Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	2,200,000	2,158,868	0.18
Athene Global Funding 2.5% 24/03/2028	4,402,000	4,058,559	0.33	Bunge Ltd Finance Corp 4.1% 07/01/2028	5,000,000	4,898,864	0.40
Athene Global Funding 5.349% 09/07/2027	5,000,000	5,050,349	0.41	Campbell Soup Co 5.2% 19/03/2027	3,000,000	3,028,507	0.25
Athene Global Funding 5.516% 25/03/2027	3,200,000	3,238,602	0.26	Cardinal Health Inc 4.7% 15/11/2026	10,000,000	9,989,712	0.81
Aviation Capital Group 1.95% 30/01/2026	1,500,000	1,453,112	0.12	Charles Schwab Corp FRN 03/03/2027	5,000,000	5,056,378	0.41
Aviation Capital Group 3.5% 01/11/2027	2,510,000	2,401,136	0.20	Charles Schwab Corp FRN 13/05/2026	5,000,000	4,998,795	0.41
Bank of America Corp FRN 14/06/2029	22,000,000	19,975,707	1.62	Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	8,000,000	7,626,917	0.62
Bank of America Corp FRN 23/01/2026	10,874,000	10,864,025	0.89	Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	2,422,000	2,419,968	0.20
Bank of America Corp FRN 24/04/2028	5,000,000	4,870,988	0.40	Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	3,000,000	3,059,162	0.25
Bank of New York Mellon Corp FRN 21/07/2028	7,500,000	7,560,547	0.62	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	12,500,000	12,237,613	0.99
Bank of New York Mellon Corp FRN 24/07/2026	4,000,000	3,990,224	0.33	Cheniere Energy Partners 4.5% 01/10/2029	2,921,000	2,830,037	0.23
Bank of New York Mellon Corp FRN 25/10/2028	3,000,000	3,080,130	0.25	Cigna Group 1.25% 15/03/2026	1,455,000	1,396,215	0.11
Berry Global Inc 1.57% 15/01/2026	1,705,000	1,646,153	0.13	Citigroup Inc FRN 08/04/2026	5,000,000	4,976,524	0.41
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	6,003,000	5,983,622	0.49	Citigroup Inc FRN 09/06/2027	3,500,000	3,333,582	0.27
BMW US Capital LLC FRN 13/08/2026	3,000,000	3,011,499	0.25	Citigroup Inc FRN 23/04/2029	3,000,000	2,911,955	0.24
Boardwalk Pipelines Lp 4.45% 15/07/2027	5,322,000	5,267,953	0.43	Citigroup Inc FRN 25/01/2026	12,700,000	12,672,150	1.02
Brighthouse Financial Inc 1.55% 24/05/2026	1,880,000	1,794,634	0.15	CNO Global Funding 4.875% 10/12/2027	13,700,000	13,643,729	1.10
Brighthouse Financial Inc 1.75% 13/01/2025	2,300,000	2,297,860	0.19				
Brighthouse Financial Inc 5.55% 09/04/2027	6,600,000	6,659,360	0.54				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Constellation Brands Inc 3.5% 09/05/2027	2,283,000	2,219,555	0.18	General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	4,300,000	4,338,289	0.35
Corebridge Financial Inc 3.5% 04/04/2025	3,000,000	2,989,593	0.24	General Motors Finl Co 5.55% 15/07/2029	9,500,000	9,608,731	0.78
Corebridge Glob Funding 4.65% 20/08/2027	4,000,000	3,987,711	0.32	Goldman Sachs Group Inc FRN 09/03/2027	5,000,000	4,801,385	0.39
Crown Castle Inc 3.65% 01/09/2027	11,491,000	11,146,497	0.91	Goldman Sachs Group Inc FRN 10/09/2027	8,500,000	8,040,355	0.66
Cubesmart LP 4% 15/11/2025	3,000,000	2,979,954	0.24	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	15,700,000	14,902,236	1.20
Daimler Truck Finan Na 5.125% 19/01/2028	3,370,000	3,384,098	0.28	Goldman Sachs Group Inc FRN 23/04/2029	4,000,000	3,849,130	0.31
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	3,000,000	2,918,882	0.24	Graphic Packaging Intern 1.512% 15/04/2026	502,000	478,593	0.04
Darden Restaurants Inc 4.35% 15/10/2027	6,925,000	6,832,969	0.56	Guardian Life Global Fund 0.875% 10/12/2025	3,300,000	3,188,928	0.26
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	5,150,000	5,091,658	0.41	HCA Holdings Inc 5.375% 01/09/2026	3,700,000	3,713,725	0.30
Dell Inc 6.02% 15/06/2026	12,000,000	12,179,579	0.99	HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	4,000,000	4,021,473	0.33
Dow Chemical Co 4.8% 30/11/2028	3,980,000	3,961,176	0.32	HCA Inc 5.875% 01/02/2029	2,000,000	2,042,444	0.17
Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01/08/2027	12,665,000	12,216,444	0.99	Hp Enterprise Co 4.4% 25/09/2027	10,000,000	9,896,470	0.81
Elevance Health Inc 5.35% 15/10/2025	2,000,000	2,008,824	0.16	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,504,000	1,450,745	0.12
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	2,469,000	2,458,734	0.20	Ingersoll Rand Inc 5.4% 14/08/2028	7,689,000	7,814,357	0.64
Exelon Corp 5.15% 15/03/2028	6,000,000	6,040,050	0.49	Ingredion Inc 3.2% 01/10/2026	2,710,000	2,636,638	0.21
Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	4,500,000	4,304,625	0.35	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	11,796,000	11,937,552	0.97
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	1,520,000	1,535,903	0.13	Jackson National Life Company 1.75% 12/01/2025	4,000,000	3,996,726	0.33
Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	1,500,000	1,496,792	0.12	JP Morgan Chase & Co FRN 22/04/2026	17,000,000	16,856,264	1.36
Fiserv Inc 3.85% 01/06/2025	1,000,000	995,349	0.08	JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	4,000,000	3,785,326	0.31
Fiserv Inc 5.15% 15/03/2027	3,250,000	3,277,232	0.27	JP Morgan Chase & Co FRN 24/07/2029	2,500,000	2,525,698	0.21
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	12,000,000	11,698,954	0.95	JPMorgan Chase & Co FRN 01/06/2029	3,500,000	3,181,578	0.26
Ford Motor Credit Co LLC 5.8% 08/03/2029	9,000,000	9,007,519	0.73	JPMorgan Chase & Co FRN 13/03/2026	9,700,000	9,644,785	0.79
General Motors Financial Co 5.4% 08/05/2027	2,400,000	2,425,641	0.20	Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025	4,215,000	4,205,991	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Kite Realty Group LP 4% 01/10/2026	1,405,000	1,384,471	0.11	Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2025	4,000,000	4,010,060	0.33
Marriott International 5% 15/10/2027	1,318,000	1,328,825	0.11	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	3,386,000	3,279,880	0.27
Marriott International Inc 5.45% 15/09/2026	2,000,000	2,027,044	0.17	Penske Truck Leasing 1.7% 15/06/2026	5,000,000	4,776,532	0.39
Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	3,840,000	3,764,400	0.31	Penske Truck Leasing 5.55% 01/05/2028	3,034,000	3,080,528	0.25
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	2,000,000	1,884,777	0.15	PNC Financial Services Group FRN 12/06/2026	6,564,000	6,592,624	0.54
Mattel Inc 5.875% 15/12/2027	5,700,000	5,723,342	0.47	PNC Financial Services Group FRN 21/01/2028	6,406,000	6,461,845	0.53
Mercedes Benz Finance 4.9% 15/11/2027	6,900,000	6,892,419	0.56	Principal Life Global Funding II 4.6% 19/08/2027	8,000,000	7,982,054	0.65
Morgan Stanley FRN 10/12/2026	5,250,000	5,063,796	0.41	Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	4,000,000	4,115,826	0.34
Morgan Stanley FRN 13/04/2028	10,000,000	10,074,001	0.82	Quest Diagnostics Inc 4.6% 15/12/2027	800,000	799,075	0.07
Morgan Stanley FRN 17/07/2026	7,000,000	6,994,272	0.57	Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	8,124,000	8,201,738	0.67
Morgan Stanley FRN 18/02/2026	8,500,000	8,475,540	0.69	Retail Properties of America Inc 4% 15/03/2025	337,000	336,062	0.03
National Fuel Gas Co 3.95% 15/09/2027	2,665,000	2,590,857	0.21	RGA Global Funding 2.7% 18/01/2029	3,500,000	3,202,301	0.26
National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	2,250,000	2,249,309	0.18	RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	3,000,000	3,043,673	0.25
National Fuel Gas Co 5.5% 15/01/2026	4,671,000	4,691,820	0.38	RGA Global Funding 6% 21/11/2028	3,500,000	3,612,290	0.29
Nexetera Energy Capital 4.9% 15/03/2029	4,000,000	3,988,995	0.32	Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	2,244,000	2,189,148	0.18
Nexetera Energy Capital 4.9% 28/02/2028	2,420,000	2,424,015	0.20	Royalty Pharma Plc 1.75% 02/09/2027	6,000,000	5,528,340	0.45
Nexetera Energy Capital Holdings 4.45% 20/06/2025	3,000,000	2,995,584	0.24	Ryder System Inc 2.85% 01/03/2027	1,505,000	1,444,716	0.12
Nexetera Energy Capital Holdings 6.051% 01/03/2025	3,100,000	3,105,758	0.25	Silgan Holdings Inc 1.4% 01/04/2026	4,567,000	4,352,938	0.35
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	6,200,000	6,073,142	0.49	Sonoco Products Co 4.45% 01/09/2026	6,250,000	6,210,074	0.51
Oneok Inc 4% 13/07/2027	8,000,000	7,859,960	0.64	State Street Corp 4.33% 22/10/2027	2,075,000	2,062,446	0.17
Oneok Inc 4.25% 24/09/2027	5,000,000	4,928,055	0.40	State Street Corp FRN 04/11/2026	1,427,000	1,438,827	0.12
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	10,000,000	10,102,767	0.82	State Street Corp FRN 18/05/2026	10,000,000	10,016,992	0.82
Ovintiv Inc 5.375% 01/01/2026	4,500,000	4,517,679	0.37	State Street Corp FRN 20/02/2029	1,500,000	1,483,020	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Sysco Corp 3.75% 01/10/2025	1,068,000	1,061,478	0.09	WRKCO Inc 3.375% 15/09/2027	3,481,000	3,353,006	0.27				
T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	8,000,000	7,801,924	0.64	WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	790,000	762,466	0.06				
T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	3,286,000	3,271,633	0.27			<b>859,153,771</b>	<b>70.00</b>				
T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	3,085,000	3,014,800	0.25	<b>France</b>							
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	4,637,000	4,651,996	0.38	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.088% 23/01/2027	2,150,000	2,155,248	0.18				
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	3,000,000	3,191,350	0.26	BNP Paribas SA FRN 20/01/2028	1,935,000	1,839,614	0.15				
Truist Financial Corp FRN 24/01/2030	2,140,000	2,159,659	0.18	BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	2,000,000	1,905,401	0.16				
Truist Financial Corp FRN 28/10/2026	3,000,000	3,023,979	0.25	BPCE SA FRN 06/10/2026	6,567,000	6,396,783	0.52				
UDR Inc 3.5% 15/01/2028	3,810,000	3,648,772	0.30	Crédit Agricole SA 5.589% 05/07/2026	3,600,000	3,643,595	0.30				
US Bancorp FRN 01/02/2029	3,000,000	2,970,290	0.24			<b>15,940,641</b>	<b>1.31</b>				
US Bancorp FRN 23/01/2030	5,965,000	6,016,020	0.49	<b>Irlande</b>							
US Bank National Association FRN 22/10/2027	5,000,000	4,973,818	0.41	Aercap Ireland Cap/Globa 5.75% 06/06/2028	7,000,000	7,135,132	0.58				
Verizon Communications Inc 2.1% 22/03/2028	10,000,000	9,198,609	0.75	ICON Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	4,300,000	4,373,713	0.36				
Warnermedia Holdings Inc 3.638% 15/03/2025	6,000,000	5,981,276	0.49	SMBC Aviation Capital 5.45% 03/05/2028	6,028,000	6,073,071	0.49				
Warnermedia Holdings Inc 4.054% 15/03/2029	7,000,000	6,515,229	0.53			<b>17,581,916</b>	<b>1.43</b>				
Wells Fargo & Company FRN 25/07/2028	5,000,000	4,983,126	0.41	<b>Norvège</b>							
Wells Fargo & Company FRN 25/07/2029	12,000,000	12,186,723	0.99	Aker BP ASA 5.6% 13/06/2028	11,000,000	11,155,458	0.91				
Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	5,000,000	5,036,395	0.41	Var Energi ASA 5% 18/05/2027	340,000	338,852	0.03				
Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	3,635,000	3,617,549	0.29	Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	7,179,000	7,585,999	0.62				
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	2,000,000	1,902,678	0.16			<b>19,080,309</b>	<b>1.56</b>				
WP Carey Inc 4.25% 01/10/2026	9,080,000	8,985,379	0.73	<b>Pays-Bas</b>							
				Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	5,150,000	4,932,023	0.40				
				Cooperatieve Rabobank Ua FRN 24/06/2026	7,410,000	7,284,676	0.59				
				ING Groep NV FRN 11/09/2027	2,950,000	2,991,348	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Pays-Bas (suite)</b>											
ING Groep NV FRN 28/03/2028	10,800,000	10,581,310	0.86	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	5,565,000	5,655,593	0.46				
NXP Funding LLC 2.7% 01/05/2025	1,800,000	1,786,050	0.15	Standard Chartered Plc FRN 14/01/2027	6,987,000	6,730,717	0.55				
NXP Funding LLC 5.35% 01/03/2026	6,977,000	7,007,769	0.57			<b>98,505,048</b>	<b>8.03</b>				
Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15/06/2026	10,000,000	9,849,440	0.80	<b>Suisse</b>							
		<b>44,432,616</b>	<b>3.61</b>	UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	8,000,000	7,776,378	0.63				
<b>Royaume-Uni</b>				UBS Group AG FRN 02/02/2027	7,000,000	6,729,585	0.55				
Barclays Bank Plc FRN 02/11/2028	4,000,000	4,240,825	0.35	UBS Group AG FRN 22/09/2029	7,000,000	7,255,091	0.59				
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2027	5,000,000	5,122,023	0.42	UBS Group AG FRN 30/01/2027	3,000,000	2,886,061	0.24				
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2029	3,300,000	3,433,320	0.28			<b>24,647,115</b>	<b>2.01</b>				
Barclays Bank Plc FRN 16/05/2029	9,000,000	8,918,753	0.73	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>							
GSK Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	2,067,000	2,058,980	0.17	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
HSBC Holdings Plc FRN 11/08/2028	7,000,000	7,030,603	0.57			<b>1,215,499,744</b>	<b>99.03</b>				
HSBC Holdings Plc FRN 19/06/2029	3,000,000	2,940,799	0.24	<b>Total du portefeuille-titres</b>							
HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	12,218,000	11,269,773	0.92	Liquidités et instruments assimilés							
Lloyds Banking Group Plc FRN 05/02/2026	9,500,000	9,477,027	0.77			1,634,745	0.13				
Nationwide Building Society 1.5% 13/10/2026	1,311,000	1,241,541	0.10	Autres actifs nets		10,258,721	0.84				
Nationwide Building Society FRN 16/02/2028	7,112,000	7,167,287	0.58	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>							
Nationwide Building Society FRN 18/10/2027	7,000,000	7,185,047	0.59			<b>1,227,393,210</b>	<b>100.00</b>				
Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	3,457,000	3,488,016	0.28								
Natwest Group Plc FRN 10/11/2026	5,000,000	5,105,175	0.42								
Natwest Group Plc FRN 14/06/2027	2,295,000	2,190,505	0.18								
Natwest Group Plc FRN 15/11/2028	3,300,000	3,347,375	0.27								
Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	1,908,000	1,901,689	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 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	2,686,510	EUR	2,564,400	15/01/2025	29,790
State Street	USD	175,060	GBP	139,690	15/01/2025	132
State Street	USD	6,054	CHF	5,361	15/01/2025	132
State Street	EUR	120,604,737	USD	126,496,107	15/01/2025	(1,549,625)
State Street	GBP	10,939,818	USD	13,881,513	15/01/2025	(181,913)
State Street	CHF	938,950	USD	1,060,455	15/01/2025	(23,320)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
State Street	EUR	25,859	USD	26,843	09/01/2025	(60)
State Street	GBP	122,309	USD	153,014	09/01/2025	157
			<b>Total</b>			<b>(1,724,707)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Services financiers	27.27
Banques	24.32
Industrie	23.63
Appareils et composants électriques	6.49
Communications	4.98
Internet, logiciels et services informatiques	2.00
Pétrole et gaz	1.98
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.33
Assurance	1.22
Soins de santé	1.13
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1.01
Ingénierie et construction	0.91
Industrie automobile	0.81
Machines	0.64
Vente au détail	0.49
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.33
Alimentation et boissons	0.25
Immobilier	0.24
<b>Total</b>	<b>99.03</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Canada</b>							
Garda World Security 6% 01/06/2029	19,320,000	18,337,083	1.08	Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	9,500,000	9,466,168	0.56
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	9,092,000	9,250,827	0.55	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	17,257,000	17,510,764	1.03
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	17,630,000	17,966,558	1.06	BCPE Ulysses Intermediat 7.75% 01/04/2027	13,785,000	13,648,723	0.81
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	9,482,000	9,715,156	0.57	Blue Racer 7.25% 15/07/2032	6,936,000	7,132,318	0.42
Husky Injection 9% 15/02/2029	11,778,000	12,311,024	0.73	Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	8,704,000	8,869,831	0.52
Jones Deslauriers Insurance 10.5% 15/12/2030	7,000,000	7,579,985	0.45	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	8,140,000	8,756,037	0.52
Kronos Acquisition Holdi 10.75% 30/06/2032	7,789,000	7,177,404	0.42	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	14,526,000	14,127,868	0.83
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	2,403,000	2,394,296	0.14	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,382,000	4,203,820	0.25
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	8,000,000	8,448,764	0.50	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	7,273,000	7,537,555	0.45
		<b>93,181,097</b>	<b>5.50</b>	CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	29,000,000	23,560,905	1.39
<b>Espagne</b>							
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	6,000,000	5,520,262	0.33	CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	8,582,000	8,446,068	0.50
		<b>5,520,262</b>	<b>0.33</b>	CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	2,696,000	2,677,769	0.16
<b>Etats-Unis</b>							
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	15,443,000	16,006,917	0.95	Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	5,254,000	5,355,901	0.32
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	8,591,000	7,829,873	0.46	Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	1,618,000	1,654,533	0.10
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	24,243,000	23,788,528	1.41	Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	6,955,000	7,481,939	0.44
Allied Universal 6% 01/06/2029	11,199,000	10,216,084	0.60	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	32,485,000	33,022,424	1.95
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	7,517,000	7,692,374	0.45	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	7,678,000	7,545,846	0.45
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	19,250,000	19,403,153	1.15	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	28,588,000	29,032,658	1.71
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	20,929,000	22,335,910	1.32	Cmg Media Corporation 8.875% 18/06/2029	5,651,000	4,253,677	0.25
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	12,050,000	10,364,723	0.61	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	7,183,000	6,878,059	0.41
				CommScope Tech Finance LLC 5% 15/03/2027	5,000,000	4,475,672	0.26
				Cornerstone Building 9.5% 15/08/2029	5,000,000	4,872,542	0.29
				CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	8,300,000	7,308,973	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Crescent Energy Finance LLC 7.375% 15/01/2033	9,000,000	8,748,933	0.52	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	9,965,000	10,635,003	0.63
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	9,336,000	9,296,595	0.55	Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	20,294,000	21,541,208	1.27
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	12,946,000	12,793,251	0.76	Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	17,686,000	18,167,307	1.07
DCLI Bidco Llc 7.75% 15/11/2029	5,762,000	5,913,097	0.35	Hif Fin SARL LLC/Herbali 4.875% 01/06/2029	4,000,000	2,820,000	0.17
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	13,835,000	13,837,172	0.82	Hub International Ltd 7.375% 31/01/2032	6,844,000	6,955,406	0.41
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	5,192,000	5,373,003	0.32	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	21,561,000	21,851,996	1.29
Encino Acquisition Partners 8.75% 01/05/2031	7,250,000	7,656,413	0.45	Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	13,475,000	13,056,259	0.77
Enova International Inc 11.25% 15/12/2028	5,000,000	5,403,605	0.32	Labl Inc 8.25% 01/11/2029	15,000,000	13,040,625	0.77
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	9,166,000	9,542,540	0.56	Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	11,000,000	9,175,687	0.54
Equipmentshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,919,000	6,147,402	0.36	Life Time Inc 8% 15/04/2026	3,571,000	3,577,124	0.21
Equipmentshare.com Inc 8.625% 15/05/2032	2,582,000	2,701,543	0.16	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	7,432,000	7,651,650	0.45
Fiesta Purchaser Inc 7.875% 01/03/2031	5,885,000	6,150,490	0.36	Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	12,231,000	11,562,386	0.68
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	13,883,000	14,578,302	0.86	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	15,194,000	14,851,907	0.88
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	6,582,000	7,164,872	0.42	Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	7,408,000	6,494,246	0.38
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	15,100,000	15,597,654	0.92	Matthews International C 8.625% 01/10/2027	11,145,000	11,632,939	0.69
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	5,000,000	5,387,655	0.32	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	30,312,000	30,802,024	1.82
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	7,600,000	7,616,340	0.45	MCAFEE Co 7.375% 15/02/2030	24,880,000	24,195,587	1.43
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	7,838,000	7,683,341	0.45	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	19,100,000	19,123,894	1.13
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	5,264,000	5,156,413	0.30	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	10,716,000	10,215,448	0.60
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	6,000,000	6,065,160	0.36	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	34,873,000	33,175,943	1.96
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	21,419,000	21,368,462	1.26	NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	5,248,000	5,690,118	0.34
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	11,156,000	11,167,449	0.66	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	17,711,000	16,492,990	0.97
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	11,193,000	5,981,858	0.35	Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	11,089,000	10,301,289	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/07/2028	9,375,000	9,640,950	0.57	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	10,000,000	9,755,379	0.58
NGL Energy Op 8.375% 15/02/2032	24,315,000	24,527,075	1.45	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	8,500,000	8,385,943	0.50
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	20,330,000	19,442,258	1.15	Univision Communications 8.5% 31/07/2031	19,000,000	18,653,716	1.10
Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/06/2031	8,006,000	8,166,801	0.48	Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	20,973,000	21,399,996	1.26
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	11,700,000	11,739,733	0.69	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	6,292,000	6,550,348	0.39
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	11,302,000	11,937,229	0.71	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	21,914,000	23,628,338	1.40
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	9,415,000	8,876,468	0.52	Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	20,399,000	20,090,081	1.19
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	5,000,000	5,188,910	0.31	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	9,114,000	9,664,394	0.57
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	17,807,000	18,020,524	1.06	Wilsonart Llc 11% 15/08/2032	6,000,000	5,888,048	0.35
Saks Global Enterprises 11% 15/12/2029	10,000,000	9,644,100	0.57	Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	5,832,000	6,143,785	0.36
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	9,221,000	8,831,812	0.52	Windstream Services 8.25% 01/10/2031	6,893,000	7,127,313	0.42
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	8,727,000	8,883,099	0.52	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	27,202,000	25,048,499	1.48
Shutterfly Finance Llc 8.5% 01/10/2027	8,305,314	7,308,676	0.43	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	11,866,000	10,955,806	0.65
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	7,000,000	4,733,750	0.28	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	8,165,000	6,948,386	0.41
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	8,000,000	6,704,232	0.40			<b>1,307,258,872</b>	<b>77.21</b>
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	11,130,000	11,193,252	0.66	<b>France</b>			
Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	3,331,000	3,392,027	0.20	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	4,878,000	3,959,894	0.23
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	8,604,000	8,946,869	0.53	Calderys Financing Llc 11.25% 01/06/2028	10,264,000	10,999,333	0.65
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	18,823,000	19,541,192	1.15	Iliad Holding SAS 8.5% 15/04/2031	7,564,000	8,050,852	0.48
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	10,079,000	10,419,317	0.62			<b>23,010,079</b>	<b>1.36</b>
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	15,038,000	15,358,974	0.91	<b>Irlande</b>			
Transocean 8.5% 15/05/2031	15,000,000	14,721,394	0.87	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	5,144,000	4,635,156	0.27
						<b>4,635,156</b>	<b>0.27</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Luxembourg</b>											
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	19,996,516	2,899,595	0.17	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX							
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	12,398,000	11,785,061	0.70	Etats-Unis							
Ion Trading Technologies 9.5% 30/05/2029	6,400,000	6,724,179	0.40	United States Treasury Bill 0% 30/01/2025	10,000,000	9,967,138	0.59				
		<b>21,408,835</b>	<b>1.27</b>			<b>9,967,138</b>	<b>0.59</b>				
<b>Pays-Bas</b>											
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	4,663,000	4,641,868	0.27	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>9,967,138</b>	<b>0.59</b>				
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	15,350,000	15,343,764	0.91	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
		<b>19,985,632</b>	<b>1.18</b>			<b>1,542,163,629</b>	<b>91.09</b>				
<b>Royaume-Uni</b>											
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	21,120,000	23,644,157	1.40	<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>1,542,163,629</b>	<b>91.09</b>				
GLOBAL Auto Holdings PLC 8.75% 15/01/2032	12,000,000	10,813,166	0.64	Liquidités et instruments assimilés		135,915,676	8.03				
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	13,364,000	14,128,554	0.83	Autres actifs nets		15,013,969	0.88				
VMED O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	10,000,000	8,610,681	0.51	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>1,693,093,274</b>	<b>100.00</b>				
		<b>57,196,558</b>	<b>3.38</b>								
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>1,532,196,491</b>	<b>90.50</b>								

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
Morgan Stanley Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bond Aramax Us038522Ar99 In Usd 6.375% 30/04/2025	20/12/2026	863,301
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	896,948
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision Communications 5.125% 15feb 2025, USD	20/06/2026	574,097
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/06/2027	929,594
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4.125% 15/06/2024	20/12/2026	590,600
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avent Corp. 5.25% 15/03/2024	20/12/2026	602,807
Morgan Stanley Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Schroder ISF Gl.High Yield C Acc USD	20/06/2027	464,797
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	SN NEWEBRA 20062028 S100 Jpm AG	20/06/2028	(69,913)
Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC Nova Chemicals, 4.875% 1jun2024	20/12/2025	(65,244)
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%		20/06/2027	467,291
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(48,157)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	455,056
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	455,056
Goldman Sachs Bank Europe SE	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	325,304
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	4,875
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Newell Brands Inc	20/12/2029	(141,181)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4.125% 15/06/2024	20/12/2026	253,114
Citigroup Global Markets Europe AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2025	111,301
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avent Corp. 5.25% 15/03/2024	20/12/2026	258,346
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	243,978
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(19,263)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	3,250
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	179,390
						<b>7,335,346</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	1,180,809	EUR	1,130,057	15/01/2025	10,070
State Street	USD	3,027	GBP	2,385	15/01/2025	40
State Street	USD	109,235	CHF	97,141	15/01/2025	1,937
State Street	USD	175,939	BRL	1,059,576	15/01/2025	4,823
State Street	EUR	38,917,475	USD	40,771,442	15/01/2025	(452,944)
State Street	GBP	1,575,264	USD	1,998,849	15/01/2025	(26,194)
State Street	CHF	10,672,637	USD	12,053,034	15/01/2025	(264,374)
State Street	BRL	42,494,767	USD	7,004,017	15/01/2025	(141,308)
				<b>Total</b>		<b>(867,950)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	39.74
Services financiers	19.23
Communications	8.85
Appareils et composants électriques	5.80
Internet, logiciels et services informatiques	3.51
Produits chimiques	1.98
Papier et industrie du bois	1.71
Industrie automobile	1.55
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.52
MBS et ABS	1.03
Fournitures et services commerciaux	0.97
Technologie	0.86
Soins de santé	0.66
Biens de consommation cycliques	0.64
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.63
Banques	0.59
Jouets, jeux et hobbies	0.52
Assurance	0.45
Ingénierie et construction	0.44
Matériaux et produits de construction	0.25
Divertissements	0.16
<b>Total</b>	<b>91.09</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	500,000	455,486	0.41	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	525,000	528,009	0.47
		<b>455,486</b>	<b>0.41</b>	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	1,515,000	1,504,001	1.35
<b>Bermudes</b>							
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	2,320,000	2,473,391	2.22	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	2,040,000	2,056,230	1.85
		<b>2,473,391</b>	<b>2.22</b>	Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	475,000	475,213	0.43
<b>Canada</b>							
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	750,000	697,986	0.63	AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	420,000	422,838	0.38
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	150,000	143,412	0.13	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	755,000	734,360	0.66
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	845,000	848,793	0.76	Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	514,000	510,446	0.46
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	2,860,000	2,780,298	2.50	B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	1,461,000	1,503,690	1.35
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	675,000	697,124	0.63	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	865,000	824,646	0.74
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	669,000	685,450	0.62	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	952,000	956,145	0.86
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	2,858,000	2,820,207	2.53	Blue Racer 7% 15/07/2029	778,000	795,418	0.71
Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	163,000	162,333	0.15	Bread Financial Holdings Inc 7% 15/01/2026	42,000	42,089	0.04
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	145,000	141,049	0.13	Brinks Company 4.625% 15/10/2027	880,000	854,537	0.77
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	145,000	153,774	0.14	Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	446,000	450,825	0.40
		<b>9,130,426</b>	<b>8.22</b>	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,082,000	1,064,109	0.96
<b>Etats-Unis</b>							
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	325,000	311,678	0.28	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1,150,000	1,147,685	1.03
Academy Ltd 6% 15/11/2027	720,000	716,782	0.64	CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	447,000	439,920	0.40
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	171,000	170,822	0.15	Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	59,000	56,025	0.05
Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	609,000	630,207	0.57	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	515,000	509,885	0.46
				Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.25% 15/05/2026	150,000	150,322	0.14
				Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,638,000	1,669,120	1.50
				Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,620,000	1,613,925	1.45
				CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	985,000	882,678	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	340,000	340,053	0.31	MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	685,000	684,667	0.62
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	1,040,000	1,076,256	0.97	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5% 01/02/2026	793,000	787,537	0.71
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	211,000	211,617	0.19	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.5% 15/08/2028	558,000	542,271	0.49
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	868,000	871,876	0.78	Newell Brands Inc 5.7% 01/04/2026	1,314,000	1,314,576	1.18
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	2,460,000	2,499,211	2.25	Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	1,759,000	1,770,564	1.59
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	810,000	824,883	0.74	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	205,000	200,170	0.18
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,685,000	3,676,306	3.30	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	1,740,000	1,694,651	1.52
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	984,000	985,010	0.88	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,457,000	1,457,515	1.31
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	440,000	427,287	0.38	Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	165,000	165,560	0.15
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,425,000	1,404,157	1.26	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	645,000	630,820	0.57
Herc Holdings Inc 6.625% 15/06/2029	405,000	410,479	0.37	Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	672,000	665,820	0.60
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	1,020,000	1,020,612	0.92	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	700,000	694,808	0.62
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	680,000	665,668	0.60	Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	305,000	295,458	0.27
Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	525,000	499,401	0.45	Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	25,000	24,396	0.02
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	10,000	9,983	0.01	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	1,330,000	1,330,452	1.20
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	1,405,000	1,438,339	1.29	Prime Security Services Borrower 6.25% 15/01/2028	1,795,000	1,787,225	1.61
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	300,000	267,833	0.24	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	300,000	307,092	0.28
Labl Inc 9.5% 01/11/2028	645,000	646,671	0.58	RIJ Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	990,000	963,599	0.87
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	1,038,000	1,037,574	0.93	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	868,000	871,587	0.78
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	586,000	592,969	0.53	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	906,000	871,075	0.78
Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	568,000	505,121	0.45	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	460,000	447,772	0.40
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	834,000	870,513	0.78	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	785,000	789,461	0.71
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	2,189,000	2,235,976	2.01	Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	308,000	313,643	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	1,375,000	1,362,992	1.22	Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	145,000	145,000	0.13				
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,120,000	1,081,797	0.97			<b>145,000</b>	<b>0.13</b>				
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	275,000	266,101	0.24	<b>Irlande</b>							
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1,270,000	1,205,983	1.08	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	255,000	229,775	0.21				
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	808,000	838,829	0.75	GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029	232,000	235,502	0.21				
Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,175,000	1,173,528	1.05	GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	1,070,000	1,088,231	0.98				
Sunoco LP 7% 01/05/2029	1,089,000	1,118,358	1.00	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,501,000	1,549,342	1.39				
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,255,000	1,241,993	1.12	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	1,410,000	1,481,620	1.33				
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	750,000	749,280	0.67			<b>4,584,470</b>	<b>4.12</b>				
The Brink's Company 6.5% 15/06/2029	476,000	482,790	0.43	<b>Luxembourg</b>							
Univision Communications 6.625% 01/06/2027	1,287,000	1,283,328	1.15	Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	1,085,000	1,026,783	0.92				
US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	2,343,000	2,400,345	2.16	Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	735,000	714,806	0.64				
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	341,000	349,229	0.31	Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	1,116,000	1,113,571	1.00				
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	795,000	827,642	0.74			<b>2,855,160</b>	<b>2.56</b>				
Waste Pro Usa Inc 5.5% 15/02/2026	1,215,000	1,218,945	1.09	<b>Pays-Bas</b>							
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	815,000	829,351	0.75	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	465,000	460,115	0.41				
William Carter 5.625% 15/03/2027	215,000	213,368	0.19	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	725,000	724,705	0.65				
Williams Scotsman Inc 4.625% 15/08/2028	720,000	688,083	0.62	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	625,000	620,474	0.56				
Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	1,840,000	1,839,273	1.65			<b>1,805,294</b>	<b>1.62</b>				
Williams Scotsman Inc 6.625% 15/06/2029	454,000	459,823	0.41								
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	735,000	701,586	0.63								
XHR LP 4.875% 01/06/2029	210,000	198,286	0.18								
XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	1,500,000	1,511,972	1.36								
	<b>84,193,001</b>	<b>75.62</b>									

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>			
<b>Royaume-Uni</b>			
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	300,000	281,723	0.25
		<b>281,723</b>	<b>0.25</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>105,923,951</b>	<b>95.15</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
		<b>105,923,951</b>	<b>95.15</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>105,923,951</b>	<b>95.15</b>
Liquidités et instruments assimilés		4,918,711	4.42
Autres actifs nets		478,424	0.43
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>111,321,086</b>	<b>100.00</b>

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

## Swaps de rendement total

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
BNP Paribas SA	480,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nova Chemicals Corp	21/08/2026	352
BNP Paribas SA	500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Zayo Group Holdings Inc	21/08/2026	7,022
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	21/08/2026	3,116
BNP Paribas SA	1,990,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	21/08/2026	1,126
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	21/08/2026	(2,582)
BNP Paribas SA	1,375,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	ACI Worldwide Inc	21/08/2026	(5,312)
BNP Paribas SA	1,365,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	21/08/2026	(1,761)
BNP Paribas SA	902,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway	21/08/2026	11
BNP Paribas SA	446,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Kar Auction Services Inc 5.125% 06/01/2025	21/08/2026	(2,264)
BNP Paribas SA	1,200,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	21/08/2026	227
BNP Paribas SA	600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	21/08/2026	(535)
BNP Paribas SA	1,504,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	21/08/2026	6,086
BNP Paribas SA	1,805,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	International Game Tech	21/08/2026	3,198
BNP Paribas SA	1,270,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	21/08/2026	5,148
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	21/08/2026	4,000
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Energizer Holdings Inc	21/08/2026	(31,422)
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Academy Ltd	21/08/2026	5,183
BNP Paribas SA	765,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	21/08/2026	1,892
BNP Paribas SA	1,425,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	21/08/2026	1,398
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	21/08/2026	4,923
BNP Paribas SA	500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	21/08/2026	(1,487)
BNP Paribas SA	850,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	21/08/2026	26
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	21/08/2026	(11,074)

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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	1,265,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	21/08/2026	3,628 (9,101)

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	224	EUR	214	15/01/2025	3
State Street	USD	256,121	GBP	204,592	15/01/2025	(81)
State Street	EUR	19,649	USD	20,609	15/01/2025	(253)
State Street	GBP	3,361,964	USD	4,265,990	15/01/2025	(55,905)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
State Street	GBP	187,361	USD	234,398	09/01/2025	240
				<b>Total</b>		<b>(55,996)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	43.03
Services financiers	23.43
Communications	9.79
Appareils et composants électriques	3.04
Internet, logiciels et services informatiques	2.87
Papier et industrie du bois	2.53
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1.60
Produits et articles ménagers	1.59
Hôtels, restaurants et loisirs	1.48
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.26
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1.00
Immobilier	0.74
Industrie automobile	0.74
Hygiène personnelle	0.64
Matériaux et produits de construction	0.45
Biens de consommation cycliques	0.42
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.41
Technologie	0.13
<b>Total</b>	<b>95.15</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>ACTIONS</b>							
<b>Bahamas</b>							
OneSpaWorld Holdings Ltd	168,671	3,356,553	0.70	Flywire Corp	127,151	2,621,854	0.55
		<b>3,356,553</b>	<b>0.70</b>	Freshpet Inc	44,943	6,656,508	1.39
<b>Canada</b>							
Lululemon Athletica Inc	12,798	4,894,083	1.02	Global Payments Inc	23,211	2,601,025	0.54
Waste Connections Inc	7,459	1,279,815	0.27	Globus Medical Inc A	54,216	4,484,205	0.93
Waste Connections Inc	8,293	1,421,954	0.30	GXO Logistics Inc	39,801	1,731,344	0.36
		<b>7,595,852</b>	<b>1.59</b>	Heico Corp	22,302	5,302,077	1.11
<b>Etats-Unis</b>							
Advanced Micro Devices Inc	37,591	4,540,617	0.95	Idx Corp	28,200	5,901,978	1.23
Alphabet Inc C shares	128,587	24,488,108	5.10	Insulet Corp	11,915	3,110,649	0.65
Amazon.com Inc	102,572	22,503,271	4.69	Intercontinental Exchange Inc	41,349	6,161,414	1.28
American Express Co	26,711	7,927,558	1.65	Intuitive Surgical Inc	14,865	7,758,935	1.62
American Tower Corp REIT	28,213	5,174,546	1.08	Marvell Technology Inc	56,025	6,187,961	1.29
Apple Computer Inc	140,107	35,085,594	7.32	Microsoft Corp	70,599	29,757,478	6.20
Axon Enterprise Inc	9,870	5,865,938	1.22	Monster Beverage Corp	105,538	5,547,077	1.16
Azek Co Inc	77,048	3,657,469	0.76	Natera Inc	31,892	5,048,504	1.05
Biomarin Pharmaceutical Inc	53,053	3,487,174	0.73	Neurocrine Biosciences Inc	32,331	4,413,182	0.92
Booking Holdings Inc	1,738	8,635,114	1.80	Novanta Inc	17,972	2,747,110	0.57
Boston Scientific Corp	84,205	7,521,191	1.57	Novanta Inc	10,887	1,663,207	0.35
Broadcom Inc	49,657	11,512,479	2.40	Nvidia Corp	245,361	32,949,528	6.87
Chart Industries Inc	32,459	6,194,476	1.29	O Reilly Automotive Inc	5,512	6,536,130	1.36
Chipotle Mexican Grill Inc	91,101	5,493,390	1.15	Palo Alto Networks Inc	40,835	7,430,337	1.55
Costco Wholesale Corp	6,651	6,094,112	1.27	Palomar Holdings Inc	57,791	6,102,152	1.27
Danaher Corp	19,661	4,513,183	0.94	Penumbra Inc	24,439	5,803,774	1.21
Dexcom Inc	51,634	4,015,576	0.84	Planet Fitness Inc Cl A	71,005	7,020,264	1.46
Doximity Inc Class A	54,306	2,899,397	0.60	Progressive Corp	28,536	6,837,511	1.43
Ecolab Inc	28,330	6,638,286	1.38	Qualcomm Inc	32,232	4,951,480	1.03
Edwards Lifesciences Corp	57,427	4,251,321	0.89	Roper Industries Inc	12,013	6,244,958	1.30
Eli Lilly & Co	8,155	6,295,660	1.31	Royal Caribbean Cruises Ltd	29,731	6,858,644	1.43
Eog Resources Inc	42,597	5,221,540	1.09	Salesforce.com Inc	22,443	7,503,368	1.56
Equinix Inc	7,448	7,022,645	1.46	Schlumberger Ltd	131,667	5,048,113	1.05
Exact Sciences Corp	50,559	2,840,910	0.59	Servicenow Inc	8,528	9,040,703	1.88
				Shake Shack Inc	19,294	2,504,361	0.52
				Snowflake Inc Class A	13,751	2,123,292	0.44
				TJX Companies Inc	31,695	3,829,073	0.80
				UBER Technologies Inc	73,301	4,421,516	0.92
				Union Pacific Corp	19,540	4,455,902	0.93
				Unitedhealth Group Inc	13,357	6,756,772	1.41
				Veeva Systems Inc	21,582	4,537,616	0.95

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>ACTIONS (SUITE)</b>			
<b>Etats-Unis (suite)</b>			
Visa Inc	22,937	7,249,009	1.51
Workday Inc Class A	22,342	5,764,906	1.20
	<b>457,543,472</b>	<b>95.36</b>	
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>	<b>468,495,877</b>	<b>97.65</b>	
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>			
	<b>468,495,877</b>	<b>97.65</b>	
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>468,495,877</b>	<b>97.65</b>	
Liquidités et instruments assimilés	12,020,934	2.51	
Autres éléments de passif, nets	(746,182)	(0.16)	
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>	<b>479,770,629</b>	<b>100.00</b>	

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	84,765	EUR	81,433	15/01/2025	400
State Street	EUR	1,616,337	USD	1,695,300	15/01/2025	(20,775)
				<b>Total</b>		<b>(20,375)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	23.98
Technologie	12.03
Soins de santé	11.72
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	8.16
Vente au détail	4.33
Hôtels, restaurants et loisirs	4.11
Alimentation et boissons	3.82
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3.55
Communications	3.46
Assurance	2.70
Immobilier	2.54
Industrie manufacturière - divers	2.16
Pétrole et gaz	2.14
Services diversifiés	1.87
Services financiers	1.65
Produits chimiques	1.38
Ingénierie et construction	1.29
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1.28
Machines	1.23
Industrie aérospatiale et défense	1.11
Trafic et transports	0.93
Matériaux et produits de construction	0.76
Services publics	0.55
Fournitures et services commerciaux	0.54
Industrie	0.36
<b>Total</b>	<b>97.65</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>											
<b>OBLIGATIONS</b>											
<b>Allemagne</b>											
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	9,504,000	8,657,885	0.37	Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	10,252,000	10,590,111	0.45				
		<b>8,657,885</b>	<b>0.37</b>	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	4,600,000	4,757,679	0.20				
<b>Australie</b>											
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	9,933,000	9,161,619	0.39			<b>102,797,913</b>	<b>4.39</b>				
		<b>9,161,619</b>	<b>0.39</b>	<b>Espagne</b>							
<b>Bermudes</b>											
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	5,962,000	6,356,188	0.27	Grifols SA 4.75% 15/10/2028	6,609,000	6,080,568	0.26				
		<b>6,356,188</b>	<b>0.27</b>			<b>6,080,568</b>	<b>0.26</b>				
<b>Canada</b>											
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	8,515,000	8,398,102	0.36	<b>Etats-Unis</b>							
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	9,178,000	8,541,493	0.37	Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	5,792,000	5,274,763	0.23				
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	7,962,000	7,536,429	0.32	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	12,274,000	12,261,202	0.52				
Garda World Security 6% 01/06/2029	11,338,000	10,761,172	0.46	Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	11,063,000	11,466,977	0.49				
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	4,693,000	4,774,981	0.20	Adaphealth Llc 5.125% 01/03/2030	6,579,000	5,996,128	0.26				
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	14,021,000	14,288,662	0.61	ADT Corp 4.875% 15/07/2032	6,239,000	5,732,535	0.25				
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	6,093,000	6,242,823	0.27	Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	4,865,000	4,887,734	0.21				
Husky Injection 9% 15/02/2029	7,678,000	8,025,475	0.34	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	12,835,000	12,594,388	0.54				
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	9,846,000	9,715,797	0.42	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	5,680,000	5,638,763	0.24				
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	3,452,000	3,439,496	0.15	Allied Universal 6% 01/06/2029	8,701,000	7,937,329	0.34				
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	5,399,000	5,725,693	0.24	Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	4,066,000	4,160,861	0.18				
				Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	9,849,000	9,927,359	0.42				
				Amentum Holdings Inc 7.25% 01/08/2032	4,651,000	4,691,547	0.20				
				AmeriTEx HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	12,666,000	13,517,447	0.58				
				Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	3,659,000	3,748,264	0.16				
				Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	4,642,000	4,515,097	0.19				
				Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	8,176,000	8,163,130	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	4,831,000	4,914,407	0.21	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	19,314,000	16,272,387	0.71
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	10,015,000	8,614,332	0.37	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	13,109,000	11,520,169	0.49
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	4,654,000	5,088,646	0.22	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	4,198,000	3,838,320	0.16
Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	2,682,000	2,672,449	0.11	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	4,585,000	4,575,772	0.20
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	11,801,000	11,974,534	0.51	CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	6,723,000	6,672,991	0.29
Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	6,110,000	6,079,199	0.26	CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	5,622,000	5,532,952	0.24
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	6,255,000	6,416,248	0.27	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	11,294,000	11,092,093	0.47
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	7,820,000	7,671,408	0.33	CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	4,697,000	4,665,239	0.20
Baldwin Insurance Group 7.125% 15/05/2031	4,333,000	4,427,100	0.19	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	7,160,000	6,777,263	0.29
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	6,370,000	5,865,823	0.25	Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	5,333,000	5,276,599	0.23
Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	4,963,000	5,039,968	0.22	Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	4,425,000	4,510,823	0.19
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	7,081,000	7,111,834	0.30	Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	2,401,000	2,455,213	0.10
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	3,238,000	3,329,649	0.14	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	17,213,000	17,917,485	0.78
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	8,015,000	8,167,704	0.35	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	13,957,000	14,222,169	0.61
Bread Financial Holdings Inc 7% 15/01/2026	1,882,000	1,886,009	0.08	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	11,388,000	10,628,435	0.45
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	4,000,000	4,302,721	0.18	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	17,358,000	17,645,166	0.76
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	6,784,000	6,598,063	0.28	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	4,842,000	4,758,659	0.20
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	22,520,000	22,954,179	0.99	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	17,816,000	18,093,111	0.78
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	7,686,000	7,373,474	0.32	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	4,529,000	4,447,148	0.19
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	7,322,000	7,588,338	0.32	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	8,640,000	7,706,204	0.33
Carnival Corp 6% 01/05/2029	4,671,000	4,663,523	0.20	Commscope Inc 6% 01/03/2026	9,412,000	9,376,705	0.40
Carnival Corp 7% 15/08/2029	14,016,000	14,590,446	0.63	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	6,298,000	6,030,630	0.26
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	12,217,000	10,522,719	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15/05/2032	2,967,000	3,082,715	0.13	Fortress Intermediate 7.5% 01/06/2031	3,773,000	3,851,935	0.16
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	4,756,000	4,188,130	0.18	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	6,177,000	6,724,007	0.29
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	10,988,000	10,941,622	0.47	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	7,358,000	7,600,499	0.32
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	7,050,000	6,169,750	0.26	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	11,574,000	12,471,344	0.53
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	11,862,000	11,722,041	0.50	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	7,489,000	7,715,430	0.33
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	8,093,000	8,107,918	0.35	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	10,073,000	10,094,657	0.43
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	11,496,000	11,350,571	0.49	Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	10,032,000	9,834,049	0.42
DCLI Bidco Llc 7.75% 15/11/2029	4,162,000	4,271,140	0.18	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	18,233,000	18,189,980	0.79
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	12,419,000	12,851,950	0.55	Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	3,148,000	3,120,723	0.13
Dell Inc 4.85% 01/02/2035	10,966,000	10,417,690	0.45	Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	2,798,000	2,809,791	0.12
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	6,696,000	6,383,156	0.27	Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	5,164,000	5,169,300	0.22
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	7,034,000	6,575,797	0.28	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	13,339,000	7,287,162	0.31
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	3,350,000	3,359,795	0.14	Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	5,736,000	6,065,576	0.26
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	10,368,000	10,394,786	0.44	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	7,274,000	6,873,206	0.29
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	5,778,000	5,901,430	0.25	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	9,437,000	10,071,503	0.43
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	7,907,000	7,541,817	0.32	HCA Holdings Inc 5.45% 01/04/2031	11,298,000	11,279,426	0.48
Enersys 6.625% 15/01/2032	4,685,000	4,714,506	0.20	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	12,130,000	11,385,273	0.49
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	7,828,000	8,149,575	0.35	Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihen 10.5% 30/04/2028	12,993,000	13,791,511	0.59
Equipmentshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,659,000	5,877,369	0.25	Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	6,616,000	6,110,248	0.26
Equipmentshare.com Inc 8.625% 15/05/2032	2,663,000	2,786,293	0.12	Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	6,264,000	6,434,468	0.28
Fiesta Purchaser Inc 7.875% 01/03/2031	4,312,000	4,506,527	0.19	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	3,082,000	3,086,937	0.13
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	6,011,000	6,312,049	0.27	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	8,022,000	7,018,412	0.30
Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	3,802,000	3,813,059	0.16				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	3,612,000	3,614,168	0.15	Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	7,076,000	6,203,197	0.27
Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	5,147,000	5,068,194	0.22	Marriott International 5.35% 15/03/2035	10,506,000	10,362,569	0.44
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	8,846,000	7,690,863	0.33	Matthews International C 8.625% 01/10/2027	7,787,000	8,127,923	0.35
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	3,556,000	3,557,769	0.15	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	7,659,000	7,823,362	0.33
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	5,940,000	5,352,680	0.23	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	22,552,000	22,916,577	0.99
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	6,812,000	6,987,887	0.30	MCAFEE Co 7.375% 15/02/2030	14,990,000	14,577,647	0.63
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	18,488,000	18,737,522	0.81	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	13,372,000	13,388,728	0.57
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	4,127,000	4,066,197	0.17	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	11,734,000	11,185,897	0.48
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	6,345,000	6,265,023	0.27	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	14,404,000	13,942,712	0.60
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	8,044,000	8,140,528	0.35	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	14,313,000	13,616,473	0.58
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	9,054,000	9,368,780	0.40	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	6,565,000	6,341,882	0.27
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	8,185,000	7,917,869	0.34	NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	5,814,000	6,083,488	0.26
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	6,318,000	5,576,842	0.24	NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	8,793,000	9,533,766	0.41
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	1,774,000	1,770,930	0.08	NCR Corp 5% 01/10/2028	6,943,000	6,684,025	0.29
Kinder Morgan Inc 4.8% 01/02/2033	10,744,000	10,215,554	0.44	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	2,983,000	2,856,983	0.12
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	13,732,000	13,526,694	0.58	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	12,734,000	11,858,265	0.51
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	12,479,000	12,091,210	0.52	Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	12,936,000	12,017,087	0.51
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	4,557,000	4,068,381	0.17	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	4,539,000	4,408,378	0.19
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	4,898,000	4,536,508	0.19	Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	6,475,000	6,527,362	0.28
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	6,252,000	5,846,170	0.25	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	10,566,000	10,317,073	0.44
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	11,660,000	9,726,229	0.42	NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	12,687,000	12,797,656	0.55
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	4,987,000	5,046,310	0.22	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	10,635,000	10,623,853	0.45
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	2,788,000	2,870,398	0.12	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	5,535,000	5,552,223	0.24
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	7,898,000	7,466,252	0.32				
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	10,776,000	10,533,378	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	3,933,000	3,941,037	0.17	Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	10,739,000	10,658,119	0.46
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	5,490,000	5,135,012	0.22	Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	5,014,000	5,026,520	0.21
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	5,637,000	5,390,851	0.23	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	12,046,000	12,330,767	0.53
Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/06/2031	8,223,000	8,388,159	0.36	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	8,900,000	9,318,220	0.40
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	13,000,000	11,539,638	0.49	Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	4,646,000	4,411,445	0.19
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	9,638,000	9,386,809	0.40	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	7,994,000	7,536,749	0.32
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	8,379,000	8,381,964	0.36	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	10,639,000	10,567,023	0.45
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	5,441,000	5,302,091	0.23	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	12,443,000	12,422,408	0.53
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	2,774,000	2,783,420	0.12	S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	10,862,000	10,992,246	0.47
Panther Escrow Issuer 7.125% 01/06/2031	4,972,000	5,027,111	0.21	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	7,279,000	6,971,778	0.30
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	5,832,000	5,703,789	0.24	Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	4,875,000	4,695,009	0.20
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	4,645,000	4,602,286	0.20	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	3,821,000	3,836,791	0.16
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	4,450,000	4,455,359	0.19	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	5,680,000	5,516,604	0.24
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	4,476,000	4,421,884	0.19	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	11,857,000	11,751,058	0.50
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	7,840,000	7,545,933	0.32	Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	12,873,000	13,103,259	0.56
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	6,746,000	7,125,159	0.30	Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	4,556,000	4,215,610	0.18
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	8,736,000	7,833,727	0.33	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	6,917,000	4,677,621	0.20
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	2,226,000	2,156,358	0.09	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	11,000,000	10,575,966	0.45
Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	6,525,000	6,372,581	0.27	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	14,512,000	12,161,476	0.52
Post Holdings Inc 6.375% 01/03/2033	7,262,000	7,126,655	0.30	Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	9,066,000	9,195,869	0.39
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	9,172,000	8,059,358	0.34	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	12,419,000	12,489,577	0.53
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	6,546,000	6,093,397	0.26	Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	4,185,000	4,261,673	0.18
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027				SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	8,646,000	8,570,491	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	9,493,000	9,585,206	0.41	US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	6,765,000	6,368,218	0.27
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	7,707,000	7,067,239	0.30	US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	5,113,000	5,297,908	0.23
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	6,117,000	6,360,762	0.27	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	5,721,000	5,859,052	0.25
Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	4,078,000	4,085,828	0.17	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	4,068,000	4,235,031	0.18
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	6,619,000	6,285,357	0.27	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	12,561,000	13,543,650	0.58
Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	2,211,000	1,982,474	0.08	Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	5,402,000	5,388,569	0.23
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	15,519,000	16,111,127	0.70	Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	12,671,000	12,479,113	0.53
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	5,448,000	5,056,796	0.22	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	6,621,000	7,020,842	0.30
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	5,864,000	6,061,997	0.26	Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	6,196,000	6,370,381	0.27
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	8,834,000	9,022,554	0.39	Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	9,738,000	10,047,169	0.43
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	6,390,000	6,323,773	0.27	Weekly Homes LLC 4.875% 15/09/2028	5,124,000	4,908,613	0.21
Tegna Inc 5% 15/09/2029	7,092,000	6,640,722	0.28	Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	5,155,000	5,245,852	0.22
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	6,897,000	6,896,977	0.29	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	10,435,000	10,618,751	0.45
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	3,475,000	3,410,454	0.15	White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	7,432,000	7,387,508	0.32
Transocean 8.5% 15/05/2031	4,000,000	3,925,705	0.17	Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	4,061,000	4,059,396	0.17
Transocean 8.75% 15/02/2030	4,850,100	5,022,861	0.21	Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	7,602,000	7,826,942	0.33
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	2,971,000	3,017,370	0.13	Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	10,398,000	10,953,887	0.47
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	10,161,000	9,912,441	0.42	Windstream Services 8.25% 01/10/2031	7,666,000	7,926,589	0.34
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	9,600,000	9,471,183	0.40	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	15,292,000	14,081,378	0.60
United Rentals North America 6% 15/12/2029	7,219,000	7,288,396	0.31	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	6,061,000	5,785,459	0.25
United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	6,134,000	6,093,692	0.26	XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	5,576,000	5,744,677	0.25
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	14,114,000	13,856,766	0.59	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	7,486,000	7,706,261	0.33
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	12,228,000	12,476,954	0.53	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	7,002,000	6,788,680	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>											
<b>Etats-Unis (suite)</b>											
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	12,605,000	11,638,120	0.50	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	3,341,000	3,325,859	0.14				
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	6,605,000	5,620,831	0.24	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	7,834,000	7,751,704	0.33				
Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	4,672,000	4,743,558	0.20	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	6,179,000	6,176,490	0.26				
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	21,629,000	19,693,971	0.85	VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	12,780,000	11,325,736	0.48				
		<b>1,941,932,312</b>	<b>83.04</b>	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	9,729,000	9,658,541	0.41				
<b>France</b>											
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	6,770,000	5,495,793	0.23			<b>38,238,330</b>	<b>1.62</b>				
Calderys Financing Llc 11.25% 01/06/2028	6,084,000	6,519,870	0.28	<b>Royaume-Uni</b>							
		<b>12,015,663</b>	<b>0.51</b>	Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	3,246,000	3,215,355	0.14				
<b>Irlande</b>				EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	12,412,000	13,895,420	0.59				
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	7,147,000	6,440,019	0.28	Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	10,734,000	11,348,092	0.49				
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	4,411,000	4,479,013	0.19	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	7,284,000	7,402,576	0.32				
Ggam Finance Ltd 5.875% 15/03/2030	3,595,000	3,529,823	0.15	VMED O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	4,684,000	4,033,243	0.17				
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	3,586,000	3,701,492	0.16			<b>39,894,686</b>	<b>1.71</b>				
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	8,482,000	8,912,835	0.38	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>							
ICON Investments Six DAC 6% 08/05/2034	11,152,000	11,265,076	0.48			<b>2,224,604,362</b>	<b>95.11</b>				
		<b>38,328,258</b>	<b>1.64</b>	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>Luxembourg</b>										<b>2,224,604,362</b>	<b>95.11</b>
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	15,412,932	2,234,952	0.10	Total du portefeuille-titres		<b>2,224,604,362</b>	<b>95.11</b>				
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	6,980,000	6,788,230	0.29	Liquidités et instruments assimilés		109,581,759	4.69				
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	12,748,000	12,117,758	0.52	Autres actifs nets		4,716,977	0.20				
		<b>21,140,940</b>	<b>0.91</b>	<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>							
						<b>2,338,903,098</b>	<b>100.00</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	23,035,789	EUR	22,079,764	15/01/2025	161,154
State Street	USD	10,932,975	GBP	8,734,286	15/01/2025	(4,701)
State Street	USD	248,170	CHF	220,937	15/01/2025	4,130
State Street	USD	212,203	AUD	337,502	15/01/2025	3,235
State Street	USD	396,906	BRL	2,390,324	15/01/2025	10,879
State Street	EUR	584,158,965	USD	612,712,907	15/01/2025	(7,524,327)
State Street	GBP	139,071,752	USD	176,465,421	15/01/2025	(2,310,124)
State Street	CHF	44,239,639	USD	49,956,431	15/01/2025	(1,090,706)
State Street	AUD	6,737,124	USD	4,296,857	15/01/2025	(125,490)
State Street	BRL	70,993,194	USD	11,789,071	15/01/2025	(323,997)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
State Street	EUR	10,995,253	USD	11,413,623	09/01/2025	(25,238)
State Street	GBP	8,249,626	USD	10,320,693	09/01/2025	10,585
State Street	CHF	48,300	USD	53,274	09/01/2025	42
State Street	AUD	51,946	USD	32,292	09/01/2025	(130)
						<b>Total</b> <b>(11,214,688)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	43.50
Services financiers	18.54
Communications	7.73
Appareils et composants électriques	3.99
Internet, logiciels et services informatiques	2.99
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.22
Soins de santé	1.87
Produits chimiques	1.60
Papier et industrie du bois	1.20
Médias	0.92
Industrie automobile	0.85
Technologie	0.81
Approvisionnement en eau et en énergie	0.79
Ingénierie et construction	0.78
Hôtels, restaurants et loisirs	0.70
Alimentation et boissons	0.69
Biens de consommation cycliques	0.65
Mines et métaux	0.60
MBS et ABS	0.51
Fournitures et services commerciaux	0.51
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.43
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.42
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.37
Logement	0.33
Matériaux et produits de construction	0.32
Vente au détail	0.32
Jouets, jeux et hobbies	0.30
Trafic et transports	0.25
Pétrole et gaz	0.22
Divertissements	0.20
Assurance	0.19
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.19
Emballage et conditionnement	0.12
<b>Total</b>	<b>95.11</b>

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>							
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Allemagne</b>							
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	1,020,000	929,192	0.25				
		<b>929,192</b>	<b>0.25</b>				
<b>Bermudes</b>							
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	4,500,000	4,797,524	1.31				
		<b>4,797,524</b>	<b>1.31</b>				
<b>Canada</b>							
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	681,000	671,651	0.18				
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	1,645,000	1,530,917	0.42				
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	2,305,000	2,203,762	0.60				
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	538,000	540,415	0.15				
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	3,225,000	3,135,125	0.85				
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	1,491,000	1,539,871	0.42				
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	501,000	496,747	0.14				
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	500,000	497,743	0.14				
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	1,765,000	1,808,400	0.49				
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,053,000	3,012,627	0.82				
Methanex Corp 5.125% 15/10/2027	205,000	200,770	0.05				
Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	2,286,000	2,276,652	0.62				
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	375,000	364,781	0.10				
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Canada (suite)</b>							
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	375,000	397,691	0.11				
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	665,000	687,795	0.19				
		<b>19,364,947</b>	<b>5.28</b>				
<b>Etats-Unis</b>							
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	550,000	527,456	0.14				
Academy Ltd 6% 15/11/2027	4,844,000	4,822,350	1.31				
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	4,215,000	4,210,605	1.15				
Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	1,046,000	1,082,424	0.30				
Advanced Drainage System Inc 5% 30/09/2027	1,220,000	1,203,464	0.33				
Aecom Inc 5.125% 15/03/2027	1,405,000	1,392,667	0.38				
Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	2,030,000	1,982,230	0.54				
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	1,375,000	1,382,880	0.38				
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	3,938,000	3,909,410	1.07				
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	3,180,000	3,205,300	0.87				
Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	2,280,000	2,281,022	0.62				
AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	1,302,000	1,310,798	0.36				
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	1,690,000	1,643,799	0.45				
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	2,086,000	2,082,716	0.57				
Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	501,000	497,536	0.14				
B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	1,962,000	2,019,330	0.55				
Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	1,085,000	1,066,866	0.29				
Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	1,621,000	1,598,923	0.44				
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	245,000	244,209	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	1,205,000	1,204,218	0.33	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	825,000	825,130	0.22
Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	1,725,000	1,644,525	0.45	Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	2,315,000	2,395,705	0.65
Block Inc 2.75% 01/06/2026	981,000	946,041	0.26	Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	558,000	559,632	0.15
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	2,171,000	2,180,453	0.59	Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	3,327,000	3,341,855	0.91
Blue Racer 7% 15/07/2029	1,744,000	1,783,044	0.49	ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	674,000	683,227	0.19
Bread Financial Holdings Inc 7% 15/01/2026	1,413,000	1,416,010	0.39	Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	4,113,000	4,178,558	1.14
Brinks Company 4.625% 15/10/2027	2,080,000	2,019,814	0.55	Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	1,960,000	1,996,014	0.54
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	1,508,000	1,524,313	0.42	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	4,140,000	4,130,232	1.13
Carnival Corp 7.625% 01/03/2026	125,000	125,278	0.03	Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	2,224,000	2,226,282	0.61
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	3,665,000	3,604,400	0.98	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	4,265,000	4,141,767	1.13
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	2,813,000	2,807,338	0.77	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	3,195,000	3,148,269	0.86
CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	1,098,000	1,080,608	0.29	HCA Holdings Inc 5.375% 01/02/2025	150,000	150,035	0.04
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	413,000	410,454	0.11	Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	135,000	133,806	0.04
Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	110,000	104,453	0.03	Herc Holdings Inc 6.625% 15/06/2029	1,060,000	1,074,341	0.29
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	4,330,000	4,286,991	1.17	Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	2,665,000	2,666,600	0.73
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.25% 15/05/2026	2,725,000	2,730,847	0.74	Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	275,000	274,363	0.07
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	3,428,000	3,493,129	0.95	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,210,000	1,167,155	0.32
Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	4,829,000	4,679,699	1.28	International Game Tech 4.125% 15/04/2026	1,467,000	1,446,591	0.39
Commscope Inc 6% 01/03/2026	5,060,000	5,041,024	1.37	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	3,120,000	3,074,033	0.84
Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 01/02/2026	255,000	252,426	0.07	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,585,000	1,565,022	0.43
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	3,730,000	3,342,526	0.91	Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1,850,000	1,811,009	0.49
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	1,206,000	1,192,338	0.33	Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	1,605,000	1,526,741	0.42
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	207,000	207,400	0.06	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	1,207,000	1,204,912	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	2,519,000	2,578,774	0.70	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,560,000	3,467,217	0.95
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	730,000	651,727	0.18	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	5,112,000	5,113,807	1.39
Labl Inc 9.5% 01/11/2028	1,525,000	1,528,951	0.42	Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	1,165,000	1,168,956	0.32
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	1,695,000	1,715,159	0.47	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	1,700,000	1,662,627	0.45
Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	1,355,000	1,204,998	0.33	Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	1,597,000	1,582,314	0.43
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	2,132,000	2,225,341	0.61	Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	480,000	474,912	0.13
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	4,328,000	4,420,879	1.21	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	4,420,000	4,387,213	1.20
Medline Borrower LP 6.25% 01/04/2029	87,000	88,026	0.02	Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	730,000	707,161	0.19
MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	1,832,000	1,831,109	0.50	Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	44,000	42,936	0.01
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	920,000	890,537	0.24	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	2,910,000	2,910,989	0.79
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	1,535,000	1,422,802	0.39	Prime Security Services Borrower 6.25% 15/01/2028	2,640,000	2,628,565	0.72
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5% 01/02/2026	2,106,000	2,091,493	0.57	PTC Inc 3.625% 15/02/2025	965,000	965,096	0.26
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.5% 15/08/2028	615,000	597,664	0.16	Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	493,000	497,718	0.14
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	125,000	124,922	0.03	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	1,390,000	1,422,860	0.39
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	874,000	914,511	0.25	RIJ Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	4,809,000	4,680,754	1.28
Newell Brands Inc 5.7% 01/04/2026	2,135,000	2,135,937	0.58	Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	2,585,000	2,454,496	0.67
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	3,042,000	3,061,998	0.83	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	230,000	228,735	0.06
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	5,975,000	5,834,233	1.60	SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	975,000	934,157	0.25
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	2,090,000	2,087,809	0.57	Sealed Air Corp 4% 01/12/2027	1,770,000	1,697,986	0.46
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	1,754,000	1,672,256	0.46	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	1,852,000	1,859,654	0.51
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	4,124,000	4,136,832	1.13	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	2,185,000	2,165,477	0.59
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,775,000	1,738,682	0.47	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	3,486,000	3,351,620	0.91
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	364,000	367,741	0.10	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	5,425,000	5,280,787	1.45

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Etats-Unis (suite)</b>							
Six Flags Entertainment Corp 7% 01/07/2025	1,223,000	1,225,966	0.33	Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	1,539,000	1,535,174	0.42
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	1,330,000	1,337,558	0.36	Waste Pro Usa Inc 5.5% 15/02/2026	3,320,000	3,330,781	0.91
Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	733,000	746,429	0.20	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	4,634,000	4,671,559	1.27
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	3,190,000	3,162,140	0.86	Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2029	2,280,000	2,313,323	0.63
Standard Industries Inc 4.75% 15/01/2028	1,275,000	1,221,254	0.33	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,259,000	2,298,779	0.63
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	4,060,000	3,976,479	1.08	William Carter 5.625% 15/03/2027	1,205,000	1,195,855	0.33
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,511,000	1,459,460	0.40	Williams Scotsman Inc 4.625% 15/08/2028	280,000	267,588	0.07
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	1,585,000	1,533,709	0.42	Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	4,460,000	4,458,238	1.22
Starwood Property Trust 4.75% 15/03/2025	512,000	513,058	0.14	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/06/2029	1,112,000	1,126,263	0.31
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	2,845,000	2,701,593	0.74	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	1,938,000	1,849,896	0.50
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	1,192,000	1,237,481	0.34	XHR LP 4.875% 01/06/2029	550,000	519,320	0.14
Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,975,000	1,972,525	0.54	XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	3,255,000	3,280,978	0.89
Sunoco LP 7% 01/05/2029	2,114,000	2,170,991	0.59	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,662,000	1,534,515	0.42
T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	325,000	316,953	0.09			<b>290,350,921</b>	<b>79.18</b>
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	175,000	176,380	0.05	<b>Iles Cayman</b>			
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	3,385,000	3,349,917	0.91	Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	190,000	190,000	0.05
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	1,955,000	1,953,123	0.53			<b>190,000</b>	<b>0.05</b>
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	3,640,000	3,639,988	0.99	<b>Irlande</b>			
United Rentals North America 6% 15/12/2029	1,665,000	1,681,006	0.46	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	3,885,000	3,500,696	0.95
Univision Communications 6.625% 01/06/2027	3,390,000	3,380,329	0.92	Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	791,000	803,196	0.22
US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	2,695,000	2,760,960	0.75	GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029	2,137,000	2,169,256	0.59
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	901,000	922,742	0.25	GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	2,030,000	2,064,587	0.56
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	1,208,000	1,257,600	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 2024 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
<b>OBLIGATIONS (SUITE)</b>							
<b>Irlande (suite)</b>							
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	2,451,000	2,529,938	0.69	United States Treasury Bill 0% 30/01/2025	3,330,000	3,319,057	0.90
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,430,000	2,553,429	0.70			<b>3,319,057</b>	<b>0.90</b>
		<b>13,621,102</b>	<b>3.71</b>	<b>TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX</b>		<b>3,319,057</b>	<b>0.90</b>
<b>Luxembourg</b>							
Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	2,585,000	2,446,299	0.67	<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>358,717,231</b>	<b>97.79</b>
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	4,620,000	4,493,069	1.22	Total du portefeuille-titres		<b>358,717,231</b>	<b>97.79</b>
Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	3,105,000	3,098,242	0.84	Liquidités et instruments assimilés		10,769,344	2.94
		<b>10,037,610</b>	<b>2.73</b>	Autres éléments de passif, nets		(2,673,448)	(0.73)
<b>Pays-Bas</b>				<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>366,813,127</b>	<b>100.00</b>
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	4,570,000	4,521,992	1.23				
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,570,000	1,569,362	0.43				
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,955,000	3,926,357	1.07				
		<b>10,017,711</b>	<b>2.73</b>				
<b>Royaume-Uni</b>							
Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	1,181,000	1,169,850	0.32				
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	3,840,000	3,821,519	1.04				
Rolls Royce Plc 3.625% 14/10/2025	460,000	452,657	0.12				
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	450,000	457,326	0.12				
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	200,000	187,815	0.05				
		<b>6,089,167</b>	<b>1.65</b>				
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>355,398,174</b>	<b>96.89</b>				

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

# Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 (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
<b>Classes d'Actions Hedged</b>						
State Street	USD	2,457,871	EUR	2,350,621	15/01/2025	22,626
State Street	USD	7,061,271	GBP	5,571,437	15/01/2025	84,328
State Street	EUR	103,378,221	USD	108,428,152	15/01/2025	(1,328,331)
State Street	GBP	48,633,116	USD	61,708,008	15/01/2025	(806,242)
<b>Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique</b>						
State Street	EUR	610,264	USD	633,484	09/01/2025	(1,401)
State Street	GBP	397,842	USD	497,721	09/01/2025	510
				<b>Total</b>		<b>(2,028,510)</b>

## Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	46.32
Services financiers	24.88
Communications	7.56
Internet, logiciels et services informatiques	2.18
Appareils et composants électriques	1.83
Hôtels, restaurants et loisirs	1.56
Hygiène personnelle	1.31
Soins de santé	1.29
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1.28
Produits chimiques	1.04
Banques	0.90
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.86
Produits et articles ménagers	0.83
Biens de consommation cycliques	0.83
Papier et industrie du bois	0.82
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.75
Industrie automobile	0.58
Immobilier	0.45
Matériaux et produits de construction	0.42
Divertissements	0.39
Approvisionnement en eau et en énergie	0.33
Fournitures et services commerciaux	0.26
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.25
Mines et métaux	0.24
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.22
Services publics	0.14
Contrôle de l'environnement	0.14
Pétrole et gaz	0.05
Technologie	0.05
Médias	0.03
<b>Total</b>	<b>97.79</b>

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## 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) 2024 SICAV's Summary

Durant la période clôturée au 31 décembre 2024, les évènements suivants sont survenus:

- **AXA World Funds - Global Dynamic Allocation** a été lancé le 22 mars 2024.
- **AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds** a été fusionné avec **AXA World Funds - Global Responsible Aggregate** le 5 avril 2024.
- **AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI** a été liquidé le 10 avril 2024.
- **AXA World Funds - Asian High Yield Bonds** a été fusionné avec **AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds** le 26 avril 2024.
- **AXA World Funds - Metaverse** a été renommé **AXA World Funds - AI & Metaverse** le 2 juillet 2024.
- **AXA World Funds - Euro 10 + LT** a été renommé **AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds** le 2 juillet 2024.
- **AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities** a été lancé le 7 août 2024.
- **AXA World Funds - ACT Social Bonds** a été liquidé le 25 novembre 2024.
- **AXA World Funds - Global Income Generating Assets** a été lancé le 11 décembre 2024.
- **AXA World Funds - Global Sustainable Equity** a été lancé le 17 décembre 2024.
- **AXA World Funds - US Responsible Growth** a été renommé **AXA World Funds - US Growth** le 27 décembre 2024.
- **AXA World Funds - ACT US Corporate Low Bonds** a été liquidé le 30 décembre 2024.

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 1: Généralités (suite)

### c) Liste des compartiments

Veuillez noter que la liste des compartiments est révélée dans la section Distribution à l'étranger. Au 31 décembre 2024, la SICAV compte 73 compartiments actifs.

### d) Liste des Classes d'Actions

Toutes les classes d'actions actives à la fin de l'exercice sont indiquées à la section « Statistiques – Quantité d'Actions et Valeur nette d'inventaire par Action ».

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, les classes d'actions suivantes ont été lancées/réactivées:

#### **AXA World Funds - ACT Biodiversity**

- LU2429084903: Class "F" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2856119545: Class "I" - Distribution en GBP
- LU2848641580: Class "ZI" - Capitalisation en EUR Hedged

#### **AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds**

- LU2749491044: Class "G" - Distribution en GBP Hedged

#### **AXA World Funds - ACT Green Bonds**

- LU2771460610: Class "I" - Capitalisation en SGD Hedged

#### **AXA World Funds - AI & Metaverse**

- LU2717988658: Class "M" - Capitalisation en EUR Hedged

#### **AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds**

- LU2689970916: Class "A" - Distribution mensuelle en CNH Hedged

#### **AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)**

- LU2696899272: Class "A" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2696899355: Class "A" - Capitalisation en EUR
- LU2696899868: Class "I" - Capitalisation en EUR
- LU2696899942: Class "I" - Capitalisation en USD

#### **AXA World Funds - Digital Economy**

- LU2564338007: Class "BL" - Capitalisation en USD
- LU2249632972: Class "A" - Capitalisation en HKD Hedged

#### **AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable**

- LU1794077369: Class "ZF" - Capitalisation en EUR

#### **AXA World Funds - Euro Credit Short Duration**

- LU1689218888: Class "X" - Distribution en EUR

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 1: Généralités (suite)

### d) Liste des Classes d'Actions (suite)

#### **AXA World Funds - Euro Credit Total Return**

- LU1164223288: Class "I" - Distribution en EUR
- LU1164224179: Class "I" - Capitalisation en CHF Hedged

#### **AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)**

- LU2694038295: Class "I" - Capitalisation en USD

#### **AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)**

- LU2791970119: Class "A" - Distribution mensuelle en USD
- LU2791970036: Class "A" - Distribution mensuelle en USD
- LU2791970200: Class "A" - Capitalisation en USD
- LU2791970382: Class "F" - Capitalisation en USD
- LU2791970465: Class "I" - Capitalisation en USD
- LU2791970549: Class "M" - Capitalisation en USD

#### **AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds**

- LU2861753502: Class "F" - Capitalisation en GBP Hedged

#### **AXA World Funds - Global Responsible Aggregate**

- LU0753924355: Class "I" - Capitalisation en CHF Hedged

#### **AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)**

- LU2855059171: Class "A" - Capitalisation en USD
- LU2855059684: Class "A" - Capitalisation en EUR
- LU2855059767: Class "E" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2855059254: Class "F" - Capitalisation en USD
- LU2855059411: Class "I" - Capitalisation en USD

#### **AXA World Funds - Robotech**

- LU1529786425: Class "M" - Capitalisation en USD

#### **AXA World Funds - Sustainable Equity QI**

- LU1794081718: Class "ZF" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU1794081981: Class "ZF" - Capitalisation en USD

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 1: Généralités (suite)

### d) Liste des Classes d'Actions (suite)

#### **AXA World Funds - US Credit Short Duration IG**

- LU2892273181: Class "F" - Distribution mensuelle en USD
- LU2892274742: Class "U" - Distribution mensuelle en USD
- LU2948494757: Class "UA" - Capitalisation en GBP Hedged
- LU2948494831: Class "UA" - Distribution mensuelle en GBP Hedged
- LU2819793378: Class "UA" - Capitalisation en USD
- LU2819793451: Class "UA" - Distribution mensuelle en USD
- LU2819793535: Class "UA" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2819793618: Class "UA" - Distribution mensuelle en EUR Hedged
- LU2819793709: Class "UF" - Distribution trimestrielle en GBP Hedged
- LU2819793881: Class "UF" - Capitalisation en USD
- LU2819793964: Class "UF" - Distribution trimestrielle en USD
- LU2819794004: Class "UF" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2819794186: Class "UF" - Distribution trimestrielle en EUR Hedged

#### **AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds**

- LU2637878112: Class "BR" - Capitalisation en USD Hedged

#### **AXA World Funds - US Growth (note 1b)**

- LU2725939495: Class "N" - Capitalisation en USD

#### **AXA World Funds - US High Yield Bonds**

- LU2717988815: Class "I" - Capitalisation en EUR
- LU2420728474: Class "N" - Capitalisation en USD

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, les classes d'actions suivantes ont été liquidées:

#### **AXA World Funds - ACT Biodiversity**

- LU2429085389: Class "G" - Capitalisation en EUR

#### **AXA World Funds - ACT Clean Economy**

- LU1914343238: Class "ZF" - Capitalisation en EUR Hedged

#### **AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon**

- LU0964941909: Class "F" - Distribution trimestrielle en GBP Hedged
- LU1819502425: Class "U" - Distribution trimestrielle en USD

#### **AXA World Funds - ACT Green Bonds**

- LU1794083680: Class "ZF" - Capitalisation en EUR

#### **AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)**

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

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 1: Généralités (suite)

### d) Liste des Classes d'Actions (suite)

#### AXA World Funds - ACT Social Bonds

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

#### AXA World Funds - ACT Social Progress

- LU1557121123: Class "G" - Capitalisation en USD
- LU1737506177: Class "I" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU1557120661: Class "I" - Capitalisation en GBP

#### AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (note 1b)

- LU1319664741: Class "I" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU1319665128: Class "I" - Capitalisation en USD

#### AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon

- LU2257474150: Class "F" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2257474317: Class "G" - Capitalisation en USD
- LU2327440579: Class "ZI" - Capitalisation en GBP Hedged
- LU2360881200: Class "ZI" - Distribution en GBP Hedged

#### AXA World Funds - AI & Metaverse

- LU2498566145: Class "ZF" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2498566061: Class "ZF" - Capitalisation en USD

#### AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (note 1b)

- LU1398135613: Class "A" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU1399283420: Class "A" - Capitalisation en USD
- LU1398136264: Class "A" - Distribution mensuelle en AUD Hedged
- LU1398136181: Class "A" - Distribution mensuelle en CNH Hedged
- LU1398136009: Class "A" - Distribution mensuelle en HKD Hedged
- LU1398135530: Class "A" - Distribution mensuelle en USD
- LU1398136694: Class "F" - Capitalisation en USD
- LU1527607524: Class "G" - Capitalisation en USD
- LU1398137585: Class "I" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU1398137742: Class "I" - Capitalisation en GBP Hedged
- LU1398137312: Class "I" - Capitalisation en USD
- LU1398137403: Class "I" - Distribution trimestrielle en USD
- LU1398149671: Class "M" - Capitalisation en USD

#### AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

- LU1196532151: Class "I" - Capitalisation en GBP Hedged

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 1: Généralités (suite)

### d) Liste des Classes d'Actions (suite)

#### **AXA World Funds - Defensive Optimal Income**

- LU1794083763: Class "ZF" - Capitalisation en EUR

#### **AXA World Funds - Digital Economy**

- LU2249632972: Class "A" - Capitalisation en HKD Hedged
- LU2420728805: Class "N" - Capitalisation en USD

#### **AXA World Funds - Euro 7-10**

- LU0227144739: Class "I" - Distribution en EUR

#### **AXA World Funds - Euro Credit Short Duration**

- LU1105447665: Class "A" - Distribution trimestrielle en USD Hedged
- LU1689218888: Class "X" - Distribution en EUR

#### **AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds**

- LU1794078250: Class "ZF" - Capitalisation en EUR

#### **AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds**

- LU2551338705: Class "M" - Distribution en EUR

#### **AXA World Funds - Europe Small Cap**

- LU1670742789: Class "ZF" - Distribution en EUR

#### **AXA World Funds - Evolving Trends**

- LU1881744186: Class "U" - Distribution en USD
- LU2385913335: Class "M" - Capitalisation en JPY

#### **AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit**

- LU1221080234: Class "I" - Distribution trimestrielle en JPY Hedged

#### **AXA World Funds - Global Convertibles**

- LU1321383033: Class "I" - Capitalisation en USD Hedged

#### **AXA World Funds - Global Flexible Property**

- LU1740840928: Class "I" - Capitalisation en EUR
- LU1157403186: Class "I" - Capitalisation en GBP Hedged

#### **AXA World Funds - Global Optimal Income**

- LU1794079902: Class "ZF" - Capitalisation en EUR

#### **AXA World Funds - Global Real Estate**

- LU1013825242: Class "I" - Distribution annually en GBP Hedged

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 1: Généralités (suite)

### d) Liste des Classes d'Actions (suite)

#### AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU1640686330: Class "I" - Capitalisation en CHF Hedged

#### AXA World Funds - Global Strategic Bonds

- LU2233202956: Class "I" - Distribution en USD
- LU1794079738: Class "ZF" - Capitalisation en USD

#### AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)

- LU0607693461: Class "A" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU0447312744: Class "A" - Capitalisation en USD
- LU0607693891: Class "E" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU0606374311: Class "I" - Capitalisation en CHF Hedged
- LU0607694519: Class "I" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU0447313635: Class "I" - Capitalisation en USD

#### AXA World Funds - Longevity Economy

- LU1016633452: Class "M" - Capitalisation en EUR

#### AXA World Funds - Next Generation

- LU1819502854: Class "U" - Capitalisation en USD
- LU0868491191: Class "F" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU0868491605: Class "M" - Capitalisation en USD

#### AXA World Funds - Robotech

- LU1529784560: Class "I" - Capitalisation en CHF

#### AXA World Funds - UK Equity

- LU1373106605: Class "I" - Distribution en EUR

#### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU1910839205: Class "F" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU1881735945: Class "I" - Capitalisation en EUR Hedged

#### AXA World Funds - UK High Yield Bonds

- LU1819501963: Class "U" - Capitalisation en USD
- LU1819502003: Class "U" - Distribution trimestrielle en USD

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

- LU1319658420: Class "I" - Distribution trimestrielle en GBP 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 2024

## 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 2024

## 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 discrédition. 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 discrédition. 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 2024

## 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.

#### **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.

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 1: Généralités (suite)

### d) Liste des Classes d'Actions (suite)

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.

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.

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 1: Généralités (suite)

### 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 l'exercice prenant fin au 31 décembre 2024. Par conséquent, les Etats financiers de ces compartiments ont été préparés selon le principe comptable d'une non-continuité d'exploitation.

Au 31 décembre 2024, le total des investissements croisés des Compartiments s'élève à 118,086,430 EUR et, par conséquent, la Valeur nette d'inventaire consolidée totale à la fin de l'année s'élèverait à 36,294,766,534 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 2024

## 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 sont détaillés dans les deux tableaux ci-dessous. Les chiffres consolidés sont basés sur les taux du 31 décembre 2024:

31/12/2024	1 EUR =	AUD	1 EUR =	ILS	1 EUR =	THB
	1.67245	CAD	1 EUR =	88.65304	1 EUR =	33.94835
	1.48926	CHF	1 EUR =	162.73919	1 EUR =	1.03550
	0.93842	CLP	1 EUR =	1524.41140	KRW	19.53989
	1029.83069	CNH	1 EUR =	21.53089	MXN	ZAR
	7.60212	CNY	1 EUR =	4.63024	MYR	
	7.55837	CZK	1 EUR =	11.76054	NOK	
	25.17503	DKK	1 EUR =	1.84828	NZD	
	7.45726	GBP	1 EUR =	4.27724	PLN	
	0.82681	HKD	1 EUR =	11.44150	SEK	
	8.04371	HUF	1 EUR =	1.41263	SGD	
	411.36503					

30/12/2024	1 EUR =	AUD	1 EUR =	ILS	1 EUR =	THB
	1.66983	CAD	1 EUR =	88.78828	1 EUR =	33.99146
	1.49339	CHF	1 EUR =	163.18141	1 EUR =	1.03805
	0.94115	CLP	1 EUR =	1528.16488	KRW	19.48679
	1031.13111	CNH	1 EUR =	21.27379	MXN	ZAR
	7.59660	CNY	1 EUR =	4.63593	MYR	
	7.57698	CZK	1 EUR =	11.81051	NOK	
	25.17001	DKK	1 EUR =	1.84133	NZD	
	7.45834	GBP	1 EUR =	4.27599	PLN	
	0.82974	HKD	1 EUR =	11.46349	SEK	
	8.05828	HUF	1 EUR =	1.41138	SGD	
	411.34988					

### 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.

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 2: Principales politiques comptables (suite)

### d) Valorisation des investissements (suite)

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 2024, à l'exception des Compartiments suivants, pour lesquels la dernière Valeur nette d'inventaire publiée est calculée le 30 décembre 2024:

- AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
- AXA World Funds - Europe Real Estate
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
- AXA World Funds - Italy Equity
- AXA World Funds - Switzerland Equity
- AXA World Funds - UK Equity

### 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.

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 2: Principales politiques comptables (suite)

### j) Valorisation des contrats de swap

Un swap est un contrat en vertu duquel deux parties s'engagent à échanger, selon un échéancier fixé à l'avance, une série de flux financiers basés sur ou en référence à des variations de cours ou de taux, portant sur un actif sous-jacent et à concurrence d'un montant déterminé. Les flux financiers sont généralement compensés, l'écart étant versé par une partie à l'autre. Les risques proviennent du manquement d'une des deux parties aux obligations qui lui incombent en vertu du contrat de swap. Les pertes résultant d'une défaillance de la contrepartie se limitent généralement au montant net à recevoir par la SICAV et/ou à la valeur de liquidation au terme du contrat.

Lorsqu'elle évalue le risque de crédit potentiel qu'elle encourt, la SICAV prend donc en compte la solvabilité de chaque contrepartie avec qui elle conclut un contrat de swap. Par ailleurs, les fluctuations imprévues des taux d'intérêt ou de la valeur des titres ou des indices sous-jacents constituent un risque supplémentaire.

La SICAV a conclu des contrats de swap de performance en vertu desquels elle reçoit ou paie des intérêts sur un montant notionnel et reçoit ou paie la performance de l'indice sous-jacent sur la base du même montant notionnel. Les intérêts sont comptabilisés quotidiennement et la performance de l'indice est valorisée quotidiennement. Le montant net à recevoir ou à payer est mentionné dans l'état des actifs nets sous les postes « Plus-values nettes non réalisées sur contrats de swaps » et « Moins-values nettes non réalisées sur contrats de swaps ».

Les contrats de swap sont valorisés à leur juste valeur de marché telle que déterminée avec prudence et de bonne foi par la SICAV.

Les différents types de swaps détenus par la SICAV ainsi que leurs spécificités sont les suivants:

Les credit default swaps, ou CDS, sont des contrats financiers bilatéraux dans le cadre desquels une contrepartie (l'acheteur de la protection) verse une commission périodique en échange d'un paiement conditionnel de la part du vendeur de la protection à la suite d'un événement de crédit d'un émetteur de référence. L'acheteur de la protection acquiert le droit de vendre une obligation donnée ou toute autre obligation de référence désignée émise par l'émetteur de référence à sa valeur nominale ou le droit de percevoir la différence entre la valeur nominale et le prix de marché de ladite obligation ou de toute autre obligation de référence désignée (ou une quelconque autre référence désignée ou un prix d'exercice) lors de la survenance d'un événement de crédit.

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.

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 2: Principales politiques comptables (suite)

### I) Revenus d'intérêts

Les revenus d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement, nets de toute retenue à la source non récupérable (intérêts sur portefeuille-titres, intérêts sur dépôts et intérêts sur comptes à vue et revenus provenant d'opérations de prêt de titres). Les revenus d'intérêts sont indiqués nets de tout amortissement.

### m) Swing Pricing

Si les souscriptions nettes et les rachats nets basés sur la dernière Valeur nette d'inventaire disponible de tout Jour de valorisation dépassent un certain seuil de la valeur d'un Compartiment ou d'une Classe d'Actions ce Jour de valorisation, tel que défini et contrôlé périodiquement par la Société de gestion, la Valeur nette d'inventaire pourra être ajustée respectivement à la hausse ou à la baisse afin de refléter les frais de transaction et autres coûts pouvant être réputés avoir été encourus dans le cadre de l'achat ou de la vente d'actifs en vue d'honorer les transactions quotidiennes nettes. La Société de gestion peut appliquer un mécanisme de swing pricing à tout Compartiment ou à toute Classe d'Actions. L'ampleur de l'ajustement du prix sera fixée par la Société de gestion et n'excédera pas 2% de la Valeur nette d'inventaire.

Au cours de 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 2024

## 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 2024, les pourcentages maximums des commissions de distribution appliqués sont les suivants:

	Frais de distribution
<b>AXA World Funds - ACT Biodiversity</b>	
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
<b>AXA World Funds - ACT Clean Economy</b>	
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%
BL Capitalisation USD	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds</b>	
E Capitalisation EUR Hedged	0.25%
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon</b>	
E Capitalisation EUR Hedged	0.25%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.25%
U Capitalisation USD	0.50%
<b>AXA World Funds - ACT Europe Equity</b>	
E Capitalisation EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon</b>	
E Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - ACT Green Bonds</b>	
E Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - ACT Human Capital</b>	
E Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact</b>	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - ACT Social Progress</b>	
E Capitalisation EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - AI &amp; Metaverse (note 1b)</b>	
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>	
E Capitalisation EUR Hedged	0.25%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.25%
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>	
E Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Digital Economy</b>	
BL Capitalisation USD	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
U Capitalisation USD	0.75%
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI</b>	
BL Capitalisation USD	1.00%
E Capitalisation EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>	
E Capitalisation EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>	
E Capitalisation EUR	0.50%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>	
E Capitalisation EUR	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR	1.00%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>	
E Capitalisation EUR	0.40%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>	
E Capitalisation EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>	
E Capitalisation EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)</b>	
E Capitalisation EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro Selection</b>	
E Capitalisation EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds</b>	
E Capitalisation EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro Strategic Bonds</b>	
E Capitalisation EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>	
E Capitalisation EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Europe Real Estate</b>	
E Capitalisation EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Europe Small Cap</b>	
BL Capitalisation USD Hedged	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Evolving Trends</b>	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe</b>	
E Capitalisation EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone</b>	
E Capitalisation EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Global Convertibles</b>	
E Capitalisation EUR PF	0.50%
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>	
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>	
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.75%
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>	
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>	
E Capitalisation EUR	0.50%
E Distribution trimestrielle EUR	0.50%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>	
E Capitalisation EUR	0.65%
E Distribution trimestrielle EUR	0.65%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>	
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%
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Global Real Estate</b>	
E Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Global Responsible Aggregate</b>	
BL Capitalisation USD Hedged	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%
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.40%
N Capitalisation USD Hedged	1.00%
U Capitalisation USD Hedged	0.50%
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>	
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%
<b>AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)</b>	
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
<b>AXA World Funds - Inflation Plus</b>	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.35%
<b>AXA World Funds - Italy Equity</b>	
E Capitalisation EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Longevity Economy</b>	
E Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Next Generation</b>	
E Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>	
A Distribution EUR PF	1.00%
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	1.00%
E Capitalisation EUR PF	0.75%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
<b>AXA World Funds - Robotech</b>	
E Capitalisation EUR	0.75%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.75%
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>	
E Capitalisation EUR Hedged	0.40%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.45%
U Distribution mensuelle USD	0.45%
U Distribution USD	0.45%
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>	
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%
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>	
N Capitalisation USD	1.00%
<b>AXA World Funds - US Growth (note 1b)</b>	
E Capitalisation EUR	0.75%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
N Capitalisation USD	1.00%
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>	
BL Distribution mensuelle USD	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
N Capitalisation USD	1.00%
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>	
E Capitalisation EUR Hedged	0.35%
E Capitalisation USD	0.35%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.35%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.60%
U Distribution trimestrielle USD	0.60%

Les classes d'actions qui ne facturent pas de frais de distribution au 31 décembre 2024 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.

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

Au 31 décembre 2024, les pourcentages étaient les suivants:

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - ACT Biodiversity</b>		
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 EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation GBP	0.75%	0.75%
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
I Distribution GBP	0.60%	0.60%
X Capitalisation GBP	0.13%	0.30%
ZI Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.50%
<b>AXA World Funds - ACT Clean Economy</b>		
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%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
M Distribution AUD	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds</b>		
A Capitalisation EUR Hedged	0.80%	0.80%
A Capitalisation USD	0.80%	0.80%
F Capitalisation USD	0.50%	0.50%
G Distribution GBP Hedged	0.23%	0.45%
I Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalisation USD	0.45%	0.45%
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds</b>		
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%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon</b>		
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 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%
<b>AXA World Funds - ACT Europe Equity</b>		
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%
<b>AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon</b>		
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%
<b>AXA World Funds - ACT Eurozone Equity</b>		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
<b>AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund</b>		
A Capitalisation EUR	0.50%	0.70%
AX Capitalisation EUR Hedged	0.14%	0.44%
G Capitalisation EUR	0.12%	0.44%
I Capitalisation EUR	0.24%	0.44%
I Capitalisation USD	0.24%	0.44%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - ACT Green Bonds</b>		
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 SGD 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 trimestrielle AUD Hedged	0.00%	0.00%
ZI Capitalisation EUR	0.13%	0.40%
ZI Distribution EUR	0.13%	0.40%
<b>AXA World Funds - ACT Human Capital</b>		
A Capitalisation CHF	1.75%	2.00%
A Capitalisation EUR	1.75%	2.00%
A Distribution EUR	1.75%	2.00%
E Capitalisation EUR	1.75%	2.00%
F Capitalisation EUR	0.90%	1.00%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.80%
I Distribution EUR	0.70%	0.80%
ZF Capitalisation EUR	0.70%	1.00%
<b>AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact</b>		
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%
<b>AXA World Funds - ACT Social Progress</b>		
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%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon</b>		
A Capitalisation EUR Hedged	1.20%	1.20%
F Capitalisation USD	0.60%	0.60%
G Capitalisation EUR Hedged	0.25%	0.50%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (suite)</b>		
I Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalisation USD	0.50%	0.50%
<b>AXA World Funds - AI &amp; Metaverse (note 1b)</b>		
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%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>		
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 CNH 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 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%
<b>AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)</b>		
A Capitalisation EUR	1.30%	1.30%
A Capitalisation EUR Hedged	1.30%	1.30%
I Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
I Capitalisation USD	0.50%	0.50%
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>		
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%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income (suite)</b>		
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%
<b>AXA World Funds - Digital Economy</b>		
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%
BL Capitalisation 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%
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%
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI</b>		
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%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>		
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%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit</b>		
I Capitalisation EUR	0.13%	0.13%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalisation EUR	0.14%	0.18%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>		
A Capitalisation CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalisation EUR	0.65%	0.65%
A Distribution EUR	0.65%	0.65%
E Capitalisation EUR	0.65%	0.65%
F Capitalisation EUR	0.35%	0.50%
I Capitalisation CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation EUR	0.25%	0.25%
I Capitalisation USD Hedged	0.25%	0.25%
I Distribution EUR	0.25%	0.25%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (suite)</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>		
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 CHF Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.45%	0.45%
I Distribution EUR	0.45%	0.45%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution trimestrielle EUR	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro Selection</b>		
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%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro Strategic Bonds</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds</b>		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
SP Capitalisation EUR	0.20%	0.20%
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap</b>		
A Capitalisation EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalisation EUR PF	1.00%	1.20%
<b>AXA World Funds - Europe Real Estate</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Europe Small Cap</b>		
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 Hedged	1.75%	1.75%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - Europe Small Cap (suite)</b>		
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%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Evolving Trends</b>		
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 USD	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Global Convertibles</b>		
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 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - Global Convertibles (suite)</b>		
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 Distribution EUR PF	0.45%	0.50%
I Distribution GBP Hedged	0.55%	0.60%
<b>AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)</b>		
I Capitalisation USD	0.45%	0.45%
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>		
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 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%
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>		
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 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
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%
<b>AXA World Funds - Global Income Generating Assets</b>		
A Capitalisation USD	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle USD	1.25%	1.25%
A Distribution USD	1.25%	1.25%
F Capitalisation USD	0.63%	0.63%
I Capitalisation USD	0.63%	0.63%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>		
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%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds (suite)</b>		
I Capitalisation GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalisation USD Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalisation USD Hedged Redex	0.30%	0.30%
I Distribution AUD Hedged	0.30%	0.30%
I Distribution EUR	0.30%	0.30%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Distribution USD Hedged	0.30%	0.30%
ZF Capitalisation EUR	0.24%	0.45%
ZF Distribution EUR	0.24%	0.45%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>		
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 GBP 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%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (suite)</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Global Real Estate</b>		
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%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Global Responsible Aggregate</b>		
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 SGD Hedged	0.75%	0.75%
A Distribution mensuelle USD Hedged	0.75%	0.75%
A Distribution USD Hedged	0.75%	0.75%
BL Capitalisation USD Hedged	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 CHF Hedged	0.40%	0.40%
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%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (suite)</b>		
M Capitalisation USD Hedged	0.00%	0.00%
U Capitalisation USD Hedged	0.45%	0.45%
ZI Capitalisation EUR	0.25%	0.25%
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>		
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 EUR	0.25%	0.25%
I Capitalisation USD Hedged	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%
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>		
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 SGD Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalisation USD	0.50%	0.50%
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.50%	0.50%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.00%	0.00%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)</b>		
N Capitalisation USD	1.00%	1.00%
U Capitalisation USD	0.50%	0.50%
U Distribution trimestrielle USD	0.50%	0.50%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.75%
<b>AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)</b>		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
<b>AXA World Funds - Inflation Plus</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Italy Equity</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Longevity Economy</b>		
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	0.90%	0.90%
F Capitalisation USD	0.90%	0.90%
I Capitalisation USD	0.70%	0.70%
<b>AXA World Funds - Next Generation</b>		
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 USD	0.90%	0.90%
I Capitalisation USD	0.70%	0.70%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Robotech</b>		
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 EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation GBP	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	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%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Sustainable Equity QI</b>		
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%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.18%	0.25%
ZF Capitalisation USD	0.18%	0.25%
<b>AXA World Funds - Switzerland Equity</b>		
A Capitalisation CHF	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution CHF	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation CHF	0.75%	0.75%
F Distribution CHF	0.75%	0.75%
M Capitalisation CHF	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - UK Equity</b>		
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 GBP	0.60%	0.60%
L Capitalisation GBP	0.43%	0.60%
L Distribution GBP	0.43%	0.60%
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>		
A Capitalisation EUR Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalisation USD	0.65%	0.65%
E Capitalisation EUR Hedged	0.65%	0.65%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (suite)</b>		
F Capitalisation EUR Hedged	0.35%	0.35%
F Capitalisation USD	0.35%	0.35%
F Distribution mensuelle 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 mensuelle USD	0.45%	0.45%
U Distribution USD	0.45%	0.45%
UA Capitalisation EUR Hedged	0.23%	0.75%
UA Capitalisation GBP Hedged	0.23%	0.75%
UA Capitalisation USD	0.23%	0.75%
UA Distribution mensuelle EUR Hedged	0.23%	0.75%
UA Distribution mensuelle GBP Hedged	0.23%	0.75%
UA Distribution mensuelle USD	0.23%	0.75%
UF Capitalisation EUR Hedged	0.07%	0.75%
UF Capitalisation USD	0.07%	0.75%
UF Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.07%	0.75%
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.07%	0.75%
UF Distribution trimestrielle USD	0.07%	0.75%
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>		
A Capitalisation EUR Hedged	1.30%	1.30%
A Capitalisation USD	1.30%	1.30%
BE Capitalisation EUR Hedged	1.30%	1.30%
BR Capitalisation USD Hedged	0.60%	0.60%
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%
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>		
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 USD	1.40%	1.40%
G Capitalisation USD	0.48%	1.30%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (suite)</b>		
G Distribution GBP Hedged	0.48%	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%
<b>AXA World Funds - US Growth (note 1b)</b>		
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%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
N Capitalisation USD	1.30%	1.30%
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>		
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	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%
N Capitalisation USD	1.05%	1.20%
T Distribution mensuelle USD	1.20%	1.50%
ZF Capitalisation USD	0.48%	1.00%

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>		
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 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 2024

## 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 novembre 2024.

Au 31 décembre 2024, les taux de la commission de surperformance et les indices de référence sont les suivants:

	Taux	Indice de référence
<b>AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap</b>		
A Capitalisation EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
F Capitalisation EUR PF		
<b>AXA World Funds - Global Convertibles</b>		
A Capitalisation EUR PF		Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
E Capitalisation EUR PF		
F Capitalisation EUR PF	10%	
I Capitalisation EUR PF		
I Distribution EUR PF		
<b>AXA World Funds - Global Convertibles</b>		
A Capitalisation USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD
F Capitalisation USD Hedged PF		
<b>AXA World Funds - Global Convertibles</b>		
F Capitalisation CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged CHF
I Capitalisation CHF Hedged PF		
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>		
A Capitalisation EUR PF		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	20%	
F Distribution EUR PF		
I Capitalisation EUR PF		
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>		
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	20%	US Federal Funds (Effective) – Middle Rate Capi + 200 basis points
BL Distribution mensuelle USD PF		

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 6: Commission de surperformance (suite)

Au 31 décembre 2024, les commissions de performance sont les suivants:

	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
<b>AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)</b>			
A Capitalisation EUR PF	EUR	302,546	0.35%
F Capitalisation EUR PF	EUR	660,632	0.56%
<b>AXA World Funds - Global Convertibles</b>			
A Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
A Capitalisation USD Hedged PF	USD	-	-
E Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
F Capitalisation CHF Hedged PF	CHF	-	-
F Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
F Capitalisation USD Hedged PF	USD	-	-
I Capitalisation CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
I Distribution EUR PF	EUR	-	-
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>			
A Capitalisation EUR PF	EUR	3,208	0.00%
A Distribution EUR PF	EUR	325	0.00%
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	USD	8,692	0.22%
BL Distribution mensuelle USD P	USD	17,024	0.13%
E Capitalisation EUR PF	EUR	1	0.00%
F Capitalisation EUR PF	EUR	1,518	0.17%
F Distribution EUR PF	EUR	19	0.00%
I Capitalisation EUR PF	EUR	30,357	0.03%

## 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 duration 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 2024

## 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 2024

## 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.

## 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 ».

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 12: Futures (suite)

### Informations relatives aux contreparties

La seule contrepartie aux transactions sur contrats futures au 31 décembre 2024 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 (espèces/titres)	Total des garanties
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	Cash	51,986
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	Cash	3,661,067
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	Cash	753,273
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Cash	2,499,766
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	1,469,900
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	1,181,279
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	Cash	38,664
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Cash	1,688,622
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	2,301,915
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	5,320,775
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	1,292,110
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Cash	1,046,488
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)	EUR	Cash	624,776
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	Cash	256,993
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	Cash	67,875
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	Cash	(40,395)
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	340,594
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)	USD	Cash	279,288
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	631,729
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	500,387
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)	USD	Cash	3,033,245
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	738,357
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Cash	2,673,610
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Cash	(652,322)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	2,770,921
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	10,694,185
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	Cash	2,848,880
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	Cash	192,571
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	Cash	5,934,694
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	Cash	190,253
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Cash	4,181,001
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	537,174

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 12: Futures (suite)

Au 31 décembre 2024, 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 3,600,000 USII INFL IX NOTE 1.75% 15/01/2034	Securities	3,279,395
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 505,000 RDMPTN & CPN LINKED TO CPTFEMU 25/07/2036	Securities	488,125
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 2,995,000 EUR X.XX BLN RETAINED FOR MARKET 15/04/2033	Securities	3,124,484
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	GBP	Collateral granted 200,000 GILT-IL 0.75% 22/03/2034	Securities	353,548

## Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré

Au 31 décembre 2024, 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 Multi Asset Optimal Impact	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 5,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	3,848
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 630,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	495,304
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 27,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	26,048
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 735,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2025	723,468
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 445,000 Securities German (Fed Rep) 1% 15/05/2038	364,930
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 375,801 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2026	376,426
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 16,842 Securities German (Fed Rep) 4.75% 04/07/2034	20,548
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Cash Collateral received 937,154 USD	937,154
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Cash Collateral received 416,400 USD	416,400
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Standard Chartered Bank AG	USD	Cash Collateral received 59,000 USD	59,000
AXA World Funds - Global Flexible Property	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 134,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2036	106,974

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## 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 Flexible Property	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 102,000 Securities France (Republic of) 0% 26/02/2025	104,164
AXA World Funds - Global Income Generation	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 735,000 Securities France (Republic of) 0% 26/02/2025	728,519
AXA World Funds - Global Income Generation	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 825,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	648,612
AXA World Funds - Global Income Generation	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 244,000 Securities France (Republic of) 0% 26/02/2025	240,633
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 424,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	489,647
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 650,000 Securities France (Republic of) 2% 25/05/2048	471,432
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 436,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	600,274
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 4,760,000 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	5,867,633
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 1,397,000 Securities France (Republic of) 5.50% 25/04/2029	1,636,268
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 623,860 Securities France (Republic of) 6% 25/10/2025	665,230
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 3,000 Securities German (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	2,910
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 2,154,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2032	1,659,266
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 138,000 Securities France (Republic of) 0% 26/02/2025	140,927
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 873,544 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2029	785,625
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 574,000 Securities German (Fed Rep) 0% 19/03/2025	585,507
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,013,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2025	1,037,719
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 355,000 Securities France (Republic of) 3% 25/05/2054	305,756
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 2,694,000 Securities France (Republic of) 0% 26/02/2025	2,670,244

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 3,124,000 Securities France (Republic of) 0% 15/01/2025	3,106,198
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 631,000 Securities France (Republic of) 0% 12/03/2025	624,844
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 4,830,000 Securities France (Republic of) 0% 19/03/2025	4,779,943
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral received 1,200,000 EUR	1,200,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 1,471,000 Securities German (Fed Rep) 0% 15/08/2052	687,906
AXA World Funds - Global Optimal Income	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 1,094,000 Securities France (Republic of) 0% 26/02/2025	1,078,904
AXA World Funds - Global Optimal Income	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 36,893 Securities France (Republic of) 0% 15/01/2025	36,498
AXA World Funds - Robotech	State Street	USD	Cash Collateral granted 230,000 USD	230,000
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral granted 174,000 Securities France (Republic of) 0% 05/11/2025	169,751
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 500,000 Securities France (Republic of) 0% 05/11/2025	487,790
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral received 1,450,000 Securities United States Treasury Notes 1.875% 28/02/2027	1,360,797
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 237,000 Securities United States Treasury Notes 3.125% 15/02/2043	180,730
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 471,000 Securities United States Treasury Notes 4.375% 15/05/2041	429,141
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 797,000 Securities United States Treasury Notes 2% 15/11/2041	510,984
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 2,449,000 Securities United States Treasury Notes 2.5% 15/05/2046	1,593,947

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## 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
<b>AXA World Funds - ACT Clean Economy</b>			
M Distribution AUD	30/12/2024	09/01/2025	1.12
<b>AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds</b>			
G Distribution GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.48
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds</b>			
AX Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	5.66
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon</b>			
A Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.24
A Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	3.90
F Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.57
F Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	4.34
I Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.65
I Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	4.37
<b>AXA World Funds - ACT Europe Equity</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.04
M Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	4.97
<b>AXA World Funds - ACT Eurozone Equity</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.44
<b>AXA World Funds - ACT Green Bonds</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.85
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.36
ZI Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	30.13
<b>AXA World Funds - ACT Human Capital</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.75
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.60
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>			
F Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	3.59
I Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.42
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.30
<b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.14
M Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.38

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.54
BX Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	4.49
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.99
M Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.44
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.23
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.29
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.62
I Distribution JPY Hedged	30/12/2024	09/01/2025	240.00
ZF Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.46
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.13
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.75
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.65
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.05
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.13
<b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.51
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.57
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.87
<b>AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.85
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.96
<b>AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.88
<b>AXA World Funds - Euro Strategic Bonds</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.80
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.08
ZF Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.27
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>			
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.11
M Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.90

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - Europe Real Estate</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.90
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.47
<b>AXA World Funds - Europe Small Cap</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.27
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.84
M Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.34
<b>AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.70
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.07
M Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	4.85
<b>AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.17
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.92
<b>AXA World Funds - Global Convertibles</b>			
I Distribution GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	0.39
I Distribution EUR PF	30/12/2024	09/01/2025	0.57
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	7.60
A Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	6.71
I Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	9.99
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>			
A Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.37
I Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.59
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	5.79
A Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	1.24
A Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	3.55
F Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	1.80
F Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	4.61
I Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	4.65
I Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	5.88
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.80
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.91
I Distribution AUD Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.32
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.18
I Distribution USD Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.49
ZF Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.10
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.93
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.13
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>			
A Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.00
A Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	2.34
F Distribution CHF Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.01
F Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.23
F Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	2.56

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (suite)</b>			
I Distribution CHF Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.15
I Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.35
I Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	2.74
ZF Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.35
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.19
BX Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.96
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.28
<b>AXA World Funds - Global Real Estate</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.30
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.22
<b>AXA World Funds - Global Responsible Aggregate</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.54
A Distribution USD Hedged	30/12/2024	09/01/2025	0.55
I Distribution USD Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.59
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>			
I Distribution GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.88
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.92
A Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	3.69
F Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.78
<b>AXA World Funds - Italy Equity</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	6.45
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>			
A Distribution EUR PF	30/12/2024	09/01/2025	3.50
F Distribution EUR PF	30/12/2024	09/01/2025	3.90
<b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.46
<b>AXA World Funds - Sustainable Equity QI</b>			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.90
BX Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.10
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.06
I Distribution GBP	30/12/2024	09/01/2025	2.46
<b>AXA World Funds - Switzerland Equity</b>			
F Distribution CHF	30/12/2024	09/01/2025	0.43
<b>AXA World Funds - UK Equity</b>			
I Distribution GBP	30/12/2024	09/01/2025	2.46
L Distribution GBP	30/12/2024	09/01/2025	0.02
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>			
I Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.56
I Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	4.32
U Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	3.70
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>			
F Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	7.22
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>			
G Distribution GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	5.02
L Distribution GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	4.86

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>			
A Distribution CHF Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.71
A Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	4.36
A Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	4.59
I Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	5.43
I Distribution GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	5.75
I Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	5.74
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>			
A Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	4.83
F Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	5.14
I Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	5.18
ZI Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	4.72
ZI Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	5.47

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
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon</b>			
A Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.71
	28/06/2024	05/07/2024	0.81
	30/09/2024	07/10/2024	0.90
	30/12/2024	09/01/2025	1.02
A Distribution trimestrielle SGD Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.66
	28/06/2024	05/07/2024	0.65
	30/09/2024	07/10/2024	0.67
	30/12/2024	09/01/2025	0.68
A Distribution trimestrielle USD	28/03/2024	05/04/2024	0.78
	28/06/2024	05/07/2024	0.90
	30/09/2024	07/10/2024	1.01
	30/12/2024	09/01/2025	1.10
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.60
	28/06/2024	05/07/2024	0.69
	30/09/2024	07/10/2024	0.77
	30/12/2024	09/01/2025	0.88
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.83
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.78
	28/06/2024	05/07/2024	0.88
	30/09/2024	07/10/2024	0.97
	30/12/2024	09/01/2025	1.09
U Distribution trimestrielle USD	28/03/2024	05/04/2024	0.82
<b>AXA World Funds - ACT Green Bonds</b>			
M Distribution trimestrielle AUD Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.64
	28/06/2024	05/07/2024	0.67
	30/09/2024	07/10/2024	0.71
	30/12/2024	09/01/2025	0.72

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (note 1b)</b>			
I Distribution trimestrielle USD	28/03/2024	05/04/2024	1.11
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.55
	28/06/2024	05/07/2024	0.54
	30/09/2024	07/10/2024	0.66
	30/12/2024	09/01/2025	0.73
<b>AXA World Funds - Digital Economy</b>			
ZF Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/06/2024	05/07/2024	0.05
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>			
E Distribution trimestrielle EUR	28/03/2024	05/04/2024	0.08
	28/06/2024	05/07/2024	0.26
	30/09/2024	07/10/2024	0.34
	30/12/2024	09/01/2025	0.33
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>			
A Distribution trimestrielle USD Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.43
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>			
M Distribution trimestrielle EUR	28/03/2024	05/04/2024	1.01
	28/06/2024	05/07/2024	1.17
	30/09/2024	07/10/2024	1.33
	30/12/2024	09/01/2025	1.18
<b>AXA World Funds - Europe Real Estate</b>			
A Distribution trimestrielle HKD Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.76
	28/06/2024	05/07/2024	0.82
	30/09/2024	07/10/2024	0.85
	30/12/2024	09/01/2025	0.82
A Distribution trimestrielle USD Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.80
	28/06/2024	05/07/2024	0.86
	30/09/2024	07/10/2024	0.90
	30/12/2024	09/01/2025	0.86
<b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit</b>			
I Distribution trimestrielle JPY Hedged	28/03/2024	05/04/2024	71.00
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.07
	28/06/2024	05/07/2024	1.26
	30/09/2024	07/10/2024	1.24
	30/12/2024	09/01/2025	1.22
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.67
	28/06/2024	05/07/2024	0.77
	30/09/2024	07/10/2024	0.79
	30/12/2024	09/01/2025	0.74

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.84
	28/06/2024	05/07/2024	0.83
	30/09/2024	07/10/2024	0.82
	30/12/2024	09/01/2025	0.85
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.22
	28/06/2024	05/07/2024	1.21
	30/09/2024	07/10/2024	1.19
	30/12/2024	09/01/2025	1.25
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>			
A Distribution trimestrielle EUR	28/03/2024	05/04/2024	0.75
	28/06/2024	05/07/2024	0.75
	30/09/2024	07/10/2024	0.66
	30/12/2024	09/01/2025	0.66
E Distribution trimestrielle EUR	28/03/2024	05/04/2024	0.72
	28/06/2024	05/07/2024	0.72
	30/09/2024	07/10/2024	0.63
	30/12/2024	09/01/2025	0.63
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>			
E Distribution trimestrielle EUR	28/06/2024	05/07/2024	0.96
	30/09/2024	07/10/2024	0.54
	30/12/2024	09/01/2025	0.10
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/06/2024	05/07/2024	1.33
	30/09/2024	07/10/2024	0.86
	30/12/2024	09/01/2025	0.35
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/06/2024	05/07/2024	1.15
	30/09/2024	07/10/2024	0.52
	30/12/2024	09/01/2025	0.16
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/06/2024	05/07/2024	1.46
	30/09/2024	07/10/2024	0.77
	30/12/2024	09/01/2025	0.39
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>			
A Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.81
	28/06/2024	05/07/2024	0.85
	30/09/2024	07/10/2024	0.81
	30/12/2024	09/01/2025	0.85
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.68
	28/06/2024	05/07/2024	0.72
	30/09/2024	07/10/2024	0.68
	30/12/2024	09/01/2025	0.71
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.90
	28/06/2024	05/07/2024	0.93
	30/09/2024	07/10/2024	0.89
	30/12/2024	09/01/2025	0.93
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.04
	28/06/2024	05/07/2024	1.09
	30/09/2024	07/10/2024	1.04

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)</b>			
U Distribution trimestrielle USD	30/12/2024	09/01/2025	1.09
	28/03/2024	05/04/2024	0.92
	28/06/2024	05/07/2024	0.98
	30/09/2024	07/10/2024	0.95
	30/12/2024	09/01/2025	0.95
M Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.05
	28/06/2024	05/07/2024	1.09
	30/09/2024	07/10/2024	1.05
	30/12/2024	09/01/2025	1.09
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>			
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	30/09/2024	07/10/2024	0.74
	30/12/2024	09/01/2025	1.15
UF Distribution trimestrielle USD	30/09/2024	07/10/2024	0.76
	30/12/2024	09/01/2025	1.14
UF Distribution trimestrielle EUR Hedged	30/09/2024	07/10/2024	0.75
	30/12/2024	09/01/2025	1.16
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>			
U Distribution trimestrielle USD	28/03/2024	05/04/2024	1.73
	28/06/2024	05/07/2024	1.58
	30/09/2024	07/10/2024	1.66
	30/12/2024	09/01/2025	1.61
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>			
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.21
	28/06/2024	05/07/2024	1.18
	30/09/2024	07/10/2024	1.18
	30/12/2024	09/01/2025	1.25
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.14
	28/06/2024	05/07/2024	1.11
	30/09/2024	07/10/2024	1.11
	30/12/2024	09/01/2025	1.17
U Distribution trimestrielle USD	28/03/2024	05/04/2024	1.27
I Distribution trimestrielle USD	28/03/2024	05/04/2024	1.44
	28/06/2024	05/07/2024	1.42
	30/09/2024	07/10/2024	1.44
	30/12/2024	09/01/2025	1.46
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.93
	28/06/2024	05/07/2024	0.92
	30/09/2024	07/10/2024	0.94
	30/12/2024	09/01/2025	0.93
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.15
U Distribution trimestrielle USD	28/03/2024	05/04/2024	1.13
	28/06/2024	05/07/2024	1.13
	30/09/2024	07/10/2024	1.17
	30/12/2024	09/01/2025	1.11
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.21
	28/06/2024	05/07/2024	1.19

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (suite)</b>			
ZI Distribution trimestrielle EUR Hedged	30/09/2024 30/12/2024 28/03/2024 28/06/2024 30/09/2024 30/12/2024	07/10/2024 09/01/2025 05/04/2024 05/07/2024 07/10/2024 09/01/2025	1.21 1.22 1.13 1.12 1.14 1.14
ZI Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/03/2024 28/06/2024 30/09/2024 30/12/2024	05/04/2024 05/07/2024 07/10/2024 09/01/2025	1.22 1.21 1.23 1.23

Pour les Compartiments suivants, le Conseil d'administration a approuvé la distribution mensuelle de dividende suivante:

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon</b>			
A Distribution mensuelle HKD Hedged	31/01/2024 29/02/2024 28/03/2024 30/04/2024 31/05/2024 28/06/2024 31/07/2024 30/08/2024 30/09/2024 31/10/2024 27/11/2024 30/12/2024	07/02/2024 07/03/2024 05/04/2024 07/05/2024 07/06/2024 05/07/2024 07/08/2024 06/09/2024 07/10/2024 07/11/2024 06/12/2024 09/01/2025	0.30 0.30 0.30 0.30 0.30 0.40 0.40 0.40 0.40 0.40 0.40 0.40
<b>AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (note 1b)</b>			
A Distribution mensuelle AUD Hedged	31/01/2024 29/02/2024 28/03/2024	07/02/2024 07/03/2024 05/04/2024	0.33 0.33 0.33
A Distribution mensuelle CNH Hedged	31/01/2024 29/02/2024 28/03/2024	07/02/2024 07/03/2024 05/04/2024	0.33 0.33 0.33
A Distribution mensuelle USD	31/01/2024 29/02/2024 28/03/2024	07/02/2024 07/03/2024 05/04/2024	0.33 0.33 0.33
A Distribution mensuelle HKD Hedged	31/01/2024 29/02/2024 28/03/2024	07/02/2024 07/03/2024 05/04/2024	0.33 0.33 0.33
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>			
A Distribution mensuelle AUD Hedged	31/01/2024 29/02/2024 28/03/2024 30/04/2024 31/05/2024	07/02/2024 07/03/2024 05/04/2024 07/05/2024 07/06/2024	0.32 0.32 0.32 0.32 0.32

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (suite)</b>			
	28/06/2024	05/07/2024	0.32
	31/07/2024	07/08/2024	0.32
	30/08/2024	06/09/2024	0.32
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
A Distribution mensuelle CNH Hedged	30/04/2024	07/05/2024	0.24
	31/05/2024	07/06/2024	0.24
	28/06/2024	05/07/2024	0.24
	31/07/2024	07/08/2024	0.24
	30/08/2024	06/09/2024	0.24
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
A Distribution mensuelle SGD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.32
	29/02/2024	07/03/2024	0.32
	28/03/2024	05/04/2024	0.32
	30/04/2024	07/05/2024	0.32
	31/05/2024	07/06/2024	0.32
	28/06/2024	05/07/2024	0.32
	31/07/2024	07/08/2024	0.32
	30/08/2024	06/09/2024	0.32
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
A Distribution mensuelle USD	31/01/2024	07/02/2024	0.32
	29/02/2024	07/03/2024	0.32
	28/03/2024	05/04/2024	0.32
	30/04/2024	07/05/2024	0.32
	31/05/2024	07/06/2024	0.32
	28/06/2024	05/07/2024	0.32
	31/07/2024	07/08/2024	0.32
	30/08/2024	06/09/2024	0.32
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
A Distribution mensuelle HKD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.32
	29/02/2024	07/03/2024	0.32
	28/03/2024	05/04/2024	0.32
	30/04/2024	07/05/2024	0.32
	31/05/2024	07/06/2024	0.32
	28/06/2024	05/07/2024	0.32
	31/07/2024	07/08/2024	0.32

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (suite)</b>			
	30/08/2024	06/09/2024	0.32
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
I Distribution mensuelle USD	31/01/2024	07/02/2024	0.32
	29/02/2024	07/03/2024	0.32
	28/03/2024	05/04/2024	0.32
	30/04/2024	07/05/2024	0.32
	31/05/2024	07/06/2024	0.32
	28/06/2024	05/07/2024	0.32
	31/07/2024	07/08/2024	0.32
	30/08/2024	06/09/2024	0.32
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
A Distribution mensuelle EUR Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.32
	29/02/2024	07/03/2024	0.32
	28/03/2024	05/04/2024	0.32
	30/04/2024	07/05/2024	0.32
	31/05/2024	07/06/2024	0.32
	28/06/2024	05/07/2024	0.32
	31/07/2024	07/08/2024	0.32
	30/08/2024	06/09/2024	0.32
	30/09/2024	07/10/2024	0.32
	31/10/2024	07/11/2024	0.32
	27/11/2024	06/12/2024	0.32
	30/12/2024	09/01/2025	0.32
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>			
A Distribution mensuelle SGD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.49
	29/02/2024	07/03/2024	0.49
	28/03/2024	05/04/2024	0.49
	30/04/2024	07/05/2024	0.49
	31/05/2024	07/06/2024	0.49
	28/06/2024	05/07/2024	0.49
	31/07/2024	07/08/2024	0.49
	30/08/2024	06/09/2024	0.49
	30/09/2024	07/10/2024	0.49
	31/10/2024	07/11/2024	0.49
	27/11/2024	06/12/2024	0.49
	30/12/2024	09/01/2025	0.49
A Distribution mensuelle USD	31/01/2024	07/02/2024	0.49
	29/02/2024	07/03/2024	0.49
	28/03/2024	05/04/2024	0.49
	30/04/2024	07/05/2024	0.49
	31/05/2024	07/06/2024	0.49

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds (suite)</b>			
A Distribution mensuelle HKD Hedged			
	28/06/2024	05/07/2024	0.49
	31/07/2024	07/08/2024	0.49
	30/08/2024	06/09/2024	0.49
	30/09/2024	07/10/2024	0.49
	31/10/2024	07/11/2024	0.49
	27/11/2024	06/12/2024	0.49
	30/12/2024	09/01/2025	0.49
	31/01/2024	07/02/2024	0.49
	29/02/2024	07/03/2024	0.49
	28/03/2024	05/04/2024	0.49
	30/04/2024	07/05/2024	0.49
	31/05/2024	07/06/2024	0.49
	28/06/2024	05/07/2024	0.49
	31/07/2024	07/08/2024	0.49
	30/08/2024	06/09/2024	0.49
	30/09/2024	07/10/2024	0.49
	31/10/2024	07/11/2024	0.49
	27/11/2024	06/12/2024	0.49
	30/12/2024	09/01/2025	0.49
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>			
A Distribution mensuelle USD Partially Hedged			
	31/01/2024	07/02/2024	0.24
	29/02/2024	07/03/2024	0.24
	28/03/2024	05/04/2024	0.24
	30/04/2024	07/05/2024	0.24
	31/05/2024	07/06/2024	0.24
	28/06/2024	05/07/2024	0.24
	31/07/2024	07/08/2024	0.24
	30/08/2024	06/09/2024	0.24
	30/09/2024	07/10/2024	0.24
	31/10/2024	07/11/2024	0.24
	27/11/2024	06/12/2024	0.24
	30/12/2024	09/01/2025	0.24
I Distribution mensuelle USD Partially Hedged			
	31/01/2024	07/02/2024	0.25
	29/02/2024	07/03/2024	0.25
	28/03/2024	05/04/2024	0.25
	30/04/2024	07/05/2024	0.25
	31/05/2024	07/06/2024	0.25
	28/06/2024	05/07/2024	0.25
	31/07/2024	07/08/2024	0.25
	30/08/2024	06/09/2024	0.25
	30/09/2024	07/10/2024	0.25
	31/10/2024	07/11/2024	0.25
	27/11/2024	06/12/2024	0.25
	30/12/2024	09/01/2025	0.25

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - Global Real Estate</b>			
A Distribution mensuelle USD			
	31/01/2024	07/02/2024	0.05
	29/02/2024	07/03/2024	0.05
	28/03/2024	05/04/2024	0.05
	30/04/2024	07/05/2024	0.05
	31/05/2024	07/06/2024	0.05
	28/06/2024	05/07/2024	0.05
	31/07/2024	07/08/2024	0.05
	30/08/2024	06/09/2024	0.05
	30/09/2024	07/10/2024	0.05
	31/10/2024	07/11/2024	0.05
	27/11/2024	06/12/2024	0.05
	30/12/2024	09/01/2025	0.05
<b>AXA World Funds - Global Responsible Aggregate</b>			
A Distribution mensuelle SGD Hedged			
	31/01/2024	07/02/2024	0.15
	29/02/2024	07/03/2024	0.14
	28/03/2024	05/04/2024	0.17
	30/04/2024	07/05/2024	0.17
	31/05/2024	07/06/2024	0.17
	28/06/2024	05/07/2024	0.17
	31/07/2024	07/08/2024	0.18
	30/08/2024	06/09/2024	0.18
	30/09/2024	07/10/2024	0.18
	31/10/2024	07/11/2024	0.17
	27/11/2024	06/12/2024	0.18
	30/12/2024	09/01/2025	0.18
A Distribution mensuelle USD Hedged			
	31/01/2024	07/02/2024	0.29
	29/02/2024	07/03/2024	0.29
	28/03/2024	05/04/2024	0.29
	30/04/2024	07/05/2024	0.29
	31/05/2024	07/06/2024	0.29
	28/06/2024	05/07/2024	0.29
	31/07/2024	07/08/2024	0.29
	30/08/2024	06/09/2024	0.29
	30/09/2024	07/10/2024	0.29
	31/10/2024	07/11/2024	0.29
	27/11/2024	06/12/2024	0.29
	30/12/2024	09/01/2025	0.29
BL Distribution mensuelle USD Hedged			
	31/01/2024	07/02/2024	0.29
	29/02/2024	07/03/2024	0.29
	28/03/2024	05/04/2024	0.29
	30/04/2024	07/05/2024	0.29
	31/05/2024	07/06/2024	0.29
	28/06/2024	05/07/2024	0.29
	31/07/2024	07/08/2024	0.29
	30/08/2024	06/09/2024	0.29
	30/09/2024	07/10/2024	0.29
	31/10/2024	07/11/2024	0.29

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (suite)</b>			
	27/11/2024	06/12/2024	0.29
	30/12/2024	09/01/2025	0.29
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>			
A Distribution mensuelle SGD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.43
	29/02/2024	07/03/2024	0.43
	28/03/2024	05/04/2024	0.43
	30/04/2024	07/05/2024	0.43
	31/05/2024	07/06/2024	0.43
	28/06/2024	05/07/2024	0.43
	31/07/2024	07/08/2024	0.43
	30/08/2024	06/09/2024	0.43
	30/09/2024	07/10/2024	0.43
	31/10/2024	07/11/2024	0.43
	27/11/2024	06/12/2024	0.43
	30/12/2024	09/01/2025	0.43
A Distribution mensuelle USD	31/01/2024	07/02/2024	0.43
	29/02/2024	07/03/2024	0.43
	28/03/2024	05/04/2024	0.43
	30/04/2024	07/05/2024	0.43
	31/05/2024	07/06/2024	0.43
	28/06/2024	05/07/2024	0.43
	31/07/2024	07/08/2024	0.43
	30/08/2024	06/09/2024	0.43
	30/09/2024	07/10/2024	0.43
	31/10/2024	07/11/2024	0.43
	27/11/2024	06/12/2024	0.43
	30/12/2024	09/01/2025	0.43
A Distribution mensuelle HKD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.43
	29/02/2024	07/03/2024	0.43
	28/03/2024	05/04/2024	0.43
	30/04/2024	07/05/2024	0.43
	31/05/2024	07/06/2024	0.43
	28/06/2024	05/07/2024	0.43
	31/07/2024	07/08/2024	0.43
	30/08/2024	06/09/2024	0.43
	30/09/2024	07/10/2024	0.43
	31/10/2024	07/11/2024	0.43
	27/11/2024	06/12/2024	0.43
	30/12/2024	09/01/2025	0.43
A Distribution mensuelle GBP Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.43
	29/02/2024	07/03/2024	0.43
	28/03/2024	05/04/2024	0.43
	30/04/2024	07/05/2024	0.43
	31/05/2024	07/06/2024	0.43
	28/06/2024	05/07/2024	0.43
	31/07/2024	07/08/2024	0.43
	30/08/2024	06/09/2024	0.43

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)</b>			
	30/09/2024	07/10/2024	0.43
	31/10/2024	07/11/2024	0.43
	27/11/2024	06/12/2024	0.43
	30/12/2024	09/01/2025	0.43
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>			
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	31/01/2024	07/02/2024	0.68
	29/02/2024	07/03/2024	0.68
	28/03/2024	05/04/2024	0.68
	30/04/2024	07/05/2024	0.68
	31/05/2024	07/06/2024	0.68
	28/06/2024	05/07/2024	0.68
	31/07/2024	07/08/2024	0.68
	30/08/2024	06/09/2024	0.68
	30/09/2024	07/10/2024	0.68
	31/10/2024	07/11/2024	0.68
	27/11/2024	06/12/2024	0.68
	30/12/2024	09/01/2025	0.68
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	31/01/2024	07/02/2024	0.68
	29/02/2024	07/03/2024	0.68
	28/03/2024	05/04/2024	0.68
	30/04/2024	07/05/2024	0.68
	31/05/2024	07/06/2024	0.68
	28/06/2024	05/07/2024	0.68
	31/07/2024	07/08/2024	0.68
	30/08/2024	06/09/2024	0.68
	30/09/2024	07/10/2024	0.68
	31/10/2024	07/11/2024	0.68
	27/11/2024	06/12/2024	0.68
	30/12/2024	09/01/2025	0.68
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>			
F Distribution mensuelle USD	27/11/2024	06/12/2024	0.29
	30/12/2024	09/01/2025	0.29
U Distribution mensuelle USD	27/11/2024	06/12/2024	0.29
	30/12/2024	09/01/2025	0.29
UA Distribution mensuelle USD	30/08/2024	06/09/2024	0.36
	30/09/2024	07/10/2024	0.37
	31/10/2024	07/11/2024	0.36
	27/11/2024	06/12/2024	0.36
	30/12/2024	09/01/2025	0.36
UA Distribution mensuelle EUR Hedged	30/08/2024	06/09/2024	0.36
	30/09/2024	07/10/2024	0.36
	31/10/2024	07/11/2024	0.36
	27/11/2024	06/12/2024	0.35
	30/12/2024	09/01/2025	0.36

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>			
A Distribution mensuelle USD			
	31/01/2024	07/02/2024	0.26
	29/02/2024	07/03/2024	0.26
	28/03/2024	05/04/2024	0.26
	30/04/2024	07/05/2024	0.31
	31/05/2024	07/06/2024	0.31
	28/06/2024	05/07/2024	0.39
	31/07/2024	07/08/2024	0.39
	30/08/2024	06/09/2024	0.39
	30/09/2024	07/10/2024	0.39
	31/10/2024	07/11/2024	0.39
	27/11/2024	06/12/2024	0.39
	30/12/2024	09/01/2025	0.39
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>			
A Distribution mensuelle AUD Hedged			
	31/01/2024	07/02/2024	0.60
	29/02/2024	07/03/2024	0.60
	28/03/2024	05/04/2024	0.60
	30/04/2024	07/05/2024	0.60
	31/05/2024	07/06/2024	0.60
	28/06/2024	05/07/2024	0.60
	31/07/2024	07/08/2024	0.60
	30/08/2024	06/09/2024	0.60
	30/09/2024	07/10/2024	0.60
	31/10/2024	07/11/2024	0.60
	27/11/2024	06/12/2024	0.60
	30/12/2024	09/01/2025	0.60
A Distribution mensuelle USD			
	31/01/2024	07/02/2024	0.60
	29/02/2024	07/03/2024	0.60
	28/03/2024	05/04/2024	0.60
	30/04/2024	07/05/2024	0.60
	31/05/2024	07/06/2024	0.60
	28/06/2024	05/07/2024	0.60
	31/07/2024	07/08/2024	0.60
	30/08/2024	06/09/2024	0.60
	30/09/2024	07/10/2024	0.60
	31/10/2024	07/11/2024	0.60
	27/11/2024	06/12/2024	0.60
	30/12/2024	09/01/2025	0.60
I Distribution mensuelle USD			
	31/01/2024	07/02/2024	0.48
	29/02/2024	07/03/2024	0.47
	28/03/2024	05/04/2024	0.50
	30/04/2024	07/05/2024	0.47
	31/05/2024	07/06/2024	0.48
	28/06/2024	05/07/2024	0.48
	31/07/2024	07/08/2024	0.49
	30/08/2024	06/09/2024	0.47
	30/09/2024	07/10/2024	0.48
	31/10/2024	07/11/2024	0.47

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds (suite)</b>			
T Distribution mensuelle USD	27/11/2024	06/12/2024	0.50
	30/12/2024	09/01/2025	0.50
BL Distribution mensuelle USD	31/01/2024	07/02/2024	0.31
	29/02/2024	07/03/2024	0.31
	28/03/2024	05/04/2024	0.31
	30/04/2024	07/05/2024	0.31
	31/05/2024	07/06/2024	0.31
	28/06/2024	05/07/2024	0.31
	31/07/2024	07/08/2024	0.31
	30/08/2024	06/09/2024	0.31
	30/09/2024	07/10/2024	0.31
	31/10/2024	07/11/2024	0.31
	27/11/2024	06/12/2024	0.31
	30/12/2024	09/01/2025	0.31
A Distribution mensuelle USD	31/01/2024	07/02/2024	0.75
	29/02/2024	07/03/2024	0.75
	28/03/2024	05/04/2024	0.75
	30/04/2024	07/05/2024	0.75
	31/05/2024	07/06/2024	0.75
	28/06/2024	05/07/2024	0.75
	31/07/2024	07/08/2024	0.75
	30/08/2024	06/09/2024	0.75
	30/09/2024	07/10/2024	0.75
	31/10/2024	07/11/2024	0.75
	27/11/2024	06/12/2024	0.75
	30/12/2024	09/01/2025	0.75
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>			
A Distribution mensuelle USD	31/01/2024	07/02/2024	0.56
	29/02/2024	07/03/2024	0.56
	28/03/2024	05/04/2024	0.56
	30/04/2024	07/05/2024	0.56
	31/05/2024	07/06/2024	0.56
	28/06/2024	05/07/2024	0.56
	31/07/2024	07/08/2024	0.56
	30/08/2024	06/09/2024	0.56
	30/09/2024	07/10/2024	0.56
	31/10/2024	07/11/2024	0.56
	27/11/2024	06/12/2024	0.56
	30/12/2024	09/01/2025	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.

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 16: Prêt de titres (suite)

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.

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 compabilisés dans la rubrique autres charges de l'état des opérations.

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 16: Prêt de titres (suite)

Veuillez trouver ci-dessous des renseignements sur la valeur de marché des titres prêtés ainsi que sur les garanties y afférentes au 31 décembre 2024:

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	0.12%	178,048	191,627	-	191,627
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	4.52%	1,781,877	1,837,752	-	1,837,752
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	5.64%	3,829,305	3,910,309	-	3,910,309
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	17.97%	41,875,658	43,311,924	-	43,311,924
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	1.90%	4,541,135	4,960,897	-	4,960,897
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	5.68%	8,034,524	8,723,389	-	8,723,389
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	1.77%	3,177,852	3,420,216	-	3,420,216
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	2.49%	5,077,451	5,278,748	-	5,278,748
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	6.82%	10,125,866	10,552,096	-	10,552,096
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	3.71%	6,557,148	6,809,753	-	6,809,753
AXA World Funds - Digital Economy	USD	4.39%	24,745,876	27,822,333	-	27,822,333
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	0.22%	188,744	198,181	-	198,181
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	15.00%	30,368,748	31,410,819	-	31,410,819
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	11.06%	64,511,835	67,064,950	-	67,064,950
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	9.74%	8,406,647	8,709,619	-	8,709,619
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	15.08%	181,807,575	188,247,445	-	188,247,445
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	5.92%	174,681,436	181,563,310	-	181,563,310
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	14.59%	382,428,819	397,544,558	-	397,544,558
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	15.21%	175,333,212	182,873,434	-	182,873,434
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	20.60%	67,442,491	70,479,558	-	70,479,558
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)	EUR	6.32%	4,722,037	4,917,327	-	4,917,327
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	2.64%	1,533,570	1,630,602	-	1,630,602
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	11.65%	15,171,585	15,655,526	-	15,655,526
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	11.89%	38,242,658	39,494,772	-	39,494,772
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	12.57%	50,703,075	52,038,468	-	52,038,468
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	16.16%	114,016,014	119,234,669	-	119,234,669
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	2.43%	5,253,987	5,657,541	-	5,657,541
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	4.66%	18,406,970	19,854,286	-	19,854,286
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	5.73%	12,529,519	13,807,180	-	13,807,180
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	0.95%	5,556,359	6,164,046	-	6,164,046
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	1.47%	20,796,304	24,848,197	-	24,848,197
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	0.74%	7,781,421	8,480,260	-	8,480,260
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	7.62%	9,410,814	9,737,023	-	9,737,023
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	6.96%	22,612,338	23,895,120	-	23,895,120
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	29.80%	100,623,507	106,778,702	-	106,778,702
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	3.14%	3,590,217	3,685,347	-	3,685,347
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	6.86%	75,466,343	78,300,341	-	78,300,341
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	4.32%	16,288,684	16,895,075	-	16,895,075
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	30.73%	298,823,824	319,964,243	-	319,964,243
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	21.13%	6,427,381	6,776,776	-	6,776,776
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	0.76%	4,824,502	5,136,992	-	5,136,992
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	26.50%	194,040,686	214,152,091	-	214,152,091
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	16.37%	15,485,607	16,176,314	-	16,176,314

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## 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 - Global Strategic Bonds	USD	23.59%	134,276,556	140,222,383	-	140,222,383
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	19.72%	10,469,369	10,703,988	-	10,703,988
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	5.24%	1,975,847	2,219,616	-	2,219,616
AXA World Funds - Longevity Economy	USD	0.23%	243,508	277,187	-	277,187
AXA World Funds - Next Generation	USD	9.71%	13,738,715	14,961,283	-	14,961,283
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	4.83%	18,277,519	19,016,743	-	19,016,743
AXA World Funds - Robotech	USD	0.61%	5,922,901	6,503,907	-	6,503,907
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	2.11%	40,844,984	46,395,331	-	46,395,331
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	10.28%	27,763,245	30,408,352	-	30,408,352
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	0.85%	10,355,102	10,626,448	-	10,626,448
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	6.04%	93,165,345	96,582,225	-	96,582,225
AXA World Funds - US Growth (note 1b)	USD	5.71%	26,734,463	29,755,635	-	29,755,635
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	5.31%	118,037,724	121,677,545	-	121,677,545
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	1.95%	6,986,802	7,174,731	-	7,174,731

Les contreparties aux opérations de prêt de titres énumérées ci-dessous sont les suivantes:

Banco Santander SA, Bank of Montreal London, Barclays Bank Plc, Barclays Capital Securities Limited, BNP Financial Markets, 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, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis SA, Natwest Markets Plc, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Société Générale SA, Standard Chartered Bank (Singapore Branch), UBS AG London Branch et Zuercher Kantonalbank.

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, 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	2,472	865	1,607
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	897	314	583
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	8,903	3,116	5,787
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	145,425	50,899	94,526
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	17,398	6,089	11,309
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR	2,934	1,027	1,907
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	1,672	585	1,087
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	8,718	3,051	5,667
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	EUR	8,346	2,921	5,425
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	3,117	1,091	2,026
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (note 1b)	USD	143	50	93
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	212,289	74,301	137,988
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (note 1b)	USD	702	246	456
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	120,808	42,283	78,525
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	2,400	840	1,560
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	26	9	17
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	46,072	16,125	29,947
AXA World Funds - Digital Economy	USD	23,643	8,275	15,368

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## 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 - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	26	9	17
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	46,072	16,125	29,947
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	56,732	19,856	36,876
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	18,215	6,375	11,840
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	230,346	80,621	149,725
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	323,015	113,055	209,960
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	471,769	165,119	306,650
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	185,428	64,900	120,528
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	33,852	11,848	22,004
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)	EUR	3,897	1,364	2,533
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	1,738	608	1,130
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	19,008	6,653	12,355
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	31,354	10,974	20,380
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	82,525	28,884	53,641
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	126,191	44,167	82,024
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	217,748	76,212	141,536
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	82,355	28,824	53,531
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	34,795	12,178	22,617
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	30,832	10,791	20,041
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	49,837	17,443	32,394
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	39,877	13,957	25,920
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	32,543	11,390	21,153
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	192,114	67,240	124,874
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	232,326	81,314	151,012
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	5,311	1,859	3,452
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	740,448	259,157	481,291
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	47,057	16,470	30,587
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	490,157	171,555	318,602
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	2,178	762	1,416
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	78,418	27,446	50,972
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	5,554	1,944	3,610
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	217,922	76,273	141,649
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	17,348	6,072	11,276
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	303,709	106,298	197,411
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	USD	146	51	95
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	22,617	7,916	14,701
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	2,365	828	1,537
AXA World Funds - Longevity Economy	USD	4,958	1,735	3,223
AXA World Funds - Next Generation	USD	13,134	4,597	8,537
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	50,795	17,778	33,017
AXA World Funds - Robotech	USD	25,720	9,002	16,718
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	39,900	13,965	25,935
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	71,431	25,001	46,430
AXA World Funds - UK Equity	GBP	2,383	834	1,549
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	7,257	2,540	4,717
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	1,722,443	602,855	1,119,588
AXA World Funds - US Growth (note 1b)	USD	11,377	3,982	7,395
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	1,204,774	421,671	783,103
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	139,162	48,707	90,455

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## 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 2024 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	USD	8,591,672
<b>Total</b>		<b>8,591,672</b>

### AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD	USD	15,564,702
<b>Total</b>		<b>15,564,702</b>

### 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	33,613,000
<b>Total</b>		<b>33,613,000</b>

### 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	20,314,790
<b>Total</b>		<b>20,314,790</b>

### AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - AI & Metaverse I Capitalisation USD	USD	960,664
AXA World Funds - Euro Credit Total Return I Capitalisation EUR	EUR	1,496,837
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	USD	521,255
AXA World Funds - Global Flexible Property M Capitalisation EUR Hedged	USD	202,724
AXA World Funds - Inflation Plus I Capitalisation EUR	EUR	446,435
AXA World Funds - Robotech I Capitalisation USD	USD	1,014,716
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	USD	1,910,247
AXA World Funds - US Growth I Capitalisation USD	USD	619,740
<b>Total</b>		<b>7,172,619</b>

### 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	32,777,999
<b>Total</b>		<b>32,777,999</b>

### 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	USD	51,648
<b>Total</b>		<b>51,648</b>

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 18: Compartiments commercialisés à Hong Kong

Les Compartiments AXA Word Funds suivants sont commercialisés à Hong Kong:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon  
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds  
AXA World Funds - Digital Economy  
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI  
AXA World Funds - Europe Real Estate  
AXA World Funds - Evolving Trends  
AXA World Funds - Global High Yield Bonds  
AXA World Funds - Global Inflation Bonds  
AXA World Funds - Global Real Estate  
AXA World Funds - Global Strategic Bonds  
AXA World Funds - Longevity Economy  
AXA World Funds - Sustainable Equity QI  
AXA World Funds - US Growth (note 1b)  
AXA World Funds - US High Yield Bonds

L'autorisation de commercialisation sur le territoire de Hong Kong n'implique aucune approbation officielle ou recommandation quelconque de la part de la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

## Note 19: Exigences de la SFC de Hong Kong

Les informations concernant l'état des actifs nets et les portefeuilles-titres requises par le Code on Unit Trusts and Mutual Funds de Hong Kong (Annexe E) peuvent être obtenues sur simple demande auprès du Dépositaire.

## Note 20: Transactions avec des parties liées

À l'exception des activités de prêt de titres décrites ci-dessous, et en vertu de la législation applicable à Hong Kong, la SICAV n'a participé à aucune transaction avec des parties liées.

Au cours de l'année, les Compartiments suivants, qui ont reçu l'agrément de la Securities and Futures Commission de Hong Kong, ont participé à des prêts de titres dans lesquels AXA Investment Managers GS Limited est une partie liée:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon  
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds  
AXA World Funds - Digital Economy  
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI  
AXA World Funds - Europe Real Estate  
AXA World Funds - Evolving Trends  
AXA World Funds - Global High Yield Bonds  
AXA World Funds - Global Inflation Bonds  
AXA World Funds - Global Real Estate  
AXA World Funds - Global Strategic Bonds  
AXA World Funds - Longevity Economy  
AXA World Funds - Sustainable Equity QI  
AXA World Funds - US Growth (note 1b)  
AXA World Funds - US High Yield Bonds

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

## Note 21: Evénements importants survenus au cours de l'exercice

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation a été lancé le 22 mars 2024.

AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds a été fusionné avec AXA World Funds - Global Responsible Aggregate le 5 avril 2024.

AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI a été liquidé le 10 avril 2024.

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds a été fusionné avec AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds le 26 avril 2024.

AXA World Funds - Metaverse a été renommé AXA World Funds - AI & Metaverse le 2 juillet 2024.

AXA World Funds - Euro 10 + LT a été renommé AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds le 2 juillet 2024.

AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities a été lancé le 7 août 2024.

AXA World Funds - ACT Social Bonds a été liquidé le 25 novembre 2024.

AXA World Funds - Global Income Generating Assets a été lancé le 11 décembre 2024.

AXA World Funds - Global Sustainable Equity a été lancé le 17 décembre 2024.

AXA World Funds - US Responsible Growth a été renommé AXA World Funds - US Growth le 27 décembre 2024.

AXA World Funds - ACT US Corporate Low Bonds a été liquidé le 30 décembre 2024.

## Note 22: Evènements postérieurs à la clôture

AXA World Funds - Longevity Economy a été renommé AXA World Funds - People & Planet Equity le 9 janvier 2025.

AXA World Funds - Next Generation a été renommé AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI le 9 janvier 2025.

AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon a été liquidé le 13 janvier 2025.

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds a été fusionné avec AXA World Funds - Euro Bonds le 29 avril 2025.

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds a été fusionné avec AXA World Funds - Euro Strategic Bonds le 29 avril 2025.

## 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	
<b>AXA World Funds - ACT Biodiversity</b>			
A Capitalisation EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.28%
A Capitalisation USD	1.75%	1.75%	0.25%
E Capitalisation EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.28%
F Capitalisation EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%
F Capitalisation GBP	1.00%	1.00%	0.25%
F Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.25%
I Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%
I Distribution GBP	0.76%	0.76%	0.16%
X Capitalisation GBP	0.29%	0.29%	0.16%
ZI Capitalisation EUR Hedged	0.69%	0.69%	0.19%
<b>AXA World Funds - ACT Clean Economy</b>			
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.25%
A Capitalisation EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.28%
A Capitalisation USD	1.75%	1.75%	0.25%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.25%
BE Capitalisation EUR Hedged	2.77%	2.77%	0.28%
BL Capitalisation USD	2.77%	2.77%	0.28%
E Capitalisation EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.28%
F Capitalisation EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%
F Capitalisation GBP Hedged	1.03%	1.03%	0.28%
F Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.25%
G Capitalisation USD	0.50%	0.50%	0.20%
I Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%
M Capitalisation EUR Hedged	0.19%	0.19%	0.19%
M Capitalisation USD	0.16%	0.16%	0.16%
M Distribution AUD	0.16%	0.16%	0.16%
<b>AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds</b>			
A Capitalisation EUR Hedged	1.04%	1.04%	0.23%
A Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.20%
F Capitalisation USD	0.73%	0.73%	0.23%
G Distribution GBP Hedged	0.41%	0.41%	0.18%
I Capitalisation EUR Hedged	0.57%	0.57%	0.11%
I Capitalisation USD	0.54%	0.54%	0.08%
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds</b>			
A Capitalisation EUR Hedged	1.05%	1.05%	0.25%
A Capitalisation USD	1.02%	1.02%	0.22%
AX Distribution USD	0.31%	0.31%	0.10%
E Capitalisation EUR Hedged	1.29%	1.29%	0.25%
F Capitalisation USD	0.67%	0.67%	0.22%
I Capitalisation EUR Hedged	0.48%	0.48%	0.13%
I Capitalisation USD	0.45%	0.45%	0.10%

# Annexe complémentaire non révisée

## Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse avec commissions de performance	TER calculé (1) Méthode suisse sans commissions de performance	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
<b>AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalisation EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalisation SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalisation USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Distribution EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Distribution trimestrielle GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Distribution trimestrielle SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Distribution trimestrielle USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Distribution USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalisation EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
F Capitalisation CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalisation EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalisation USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Distribution EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Distribution USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Capitalisation CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalisation EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalisation USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Distribution EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.17%	0.74%
I Distribution USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Capitalisation EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
U Capitalisation USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
<b>AXA World Funds - ACT Europe Equity</b>				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.77%
E Capitalisation EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.52%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Distribution EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
<b>AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon</b>				
A Capitalisation EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.52%
E Capitalisation EUR	1.92%	1.92%	0.23%	2.02%
F Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.92%
I Capitalisation EUR	0.64%	0.64%	0.14%	0.73%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.23%
<b>AXA World Funds - ACT Eurozone Equity</b>				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
<b>AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund</b>				
A Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.25%	0.80%
AX Capitalisation EUR Hedged	0.34%	0.34%	0.18%	0.37%
G Capitalisation EUR	0.34%	0.34%	0.20%	0.37%
I Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.16%	0.45%
I Capitalisation USD	0.41%	0.41%	0.16%	0.45%

## Annexe complémentaire non révisée

### Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse avec commissions de performance	TER calculé (1) Méthode suisse sans commissions de performance	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
<b>AXA World Funds - ACT Green Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	0.95%	0.95%	0.19%	0.94%
A Distribution EUR	0.95%	0.95%	0.19%	0.94%
E Capitalisation EUR	1.45%	1.45%	0.19%	1.44%
F Capitalisation CHF Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.70%
F Capitalisation EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.67%
F Capitalisation USD Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.70%
G Capitalisation EUR	0.35%	0.35%	0.14%	0.34%
I Capitalisation EUR	0.48%	0.48%	0.07%	0.47%
I Capitalisation SEK Hedged	0.51%	0.51%	0.10%	0.50%
I Capitalisation SGD Hedged	0.50%	0.50%	0.10%	0.50%
I Capitalisation USD Hedged	0.51%	0.51%	0.10%	0.50%
I Distribution EUR	0.48%	0.48%	0.07%	0.47%
M Capitalisation EUR	0.11%	0.11%	0.10%	0.10%
M Distribution trimestrielle AUD Hedged	0.14%	0.14%	0.13%	0.13%
ZI Capitalisation EUR	0.21%	0.21%	0.07%	0.20%
ZI Distribution EUR	0.21%	0.21%	0.07%	0.20%
<b>AXA World Funds - ACT Human Capital</b>				
A Capitalisation CHF	1.99%	1.99%	0.25%	2.02%
A Capitalisation EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.02%
A Distribution EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.02%
E Capitalisation EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.52%
F Capitalisation EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalisation EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Distribution EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
ZF Capitalisation EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%
<b>AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact</b>				
A Capitalisation EUR	1.44%	1.44%	0.24%	1.45%
AX Capitalisation EUR	1.89%	1.89%	0.15%	1.91%
BE Capitalisation EUR	2.43%	2.43%	0.24%	2.45%
E Capitalisation EUR	1.94%	1.94%	0.24%	1.95%
F Capitalisation EUR	0.84%	0.84%	0.24%	0.85%
I Capitalisation EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
<b>AXA World Funds - ACT Social Progress</b>				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.26%	1.77%
A Capitalisation EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.29%	1.80%
A Capitalisation USD	1.75%	1.75%	0.26%	1.77%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.26%	2.52%
F Capitalisation EUR	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalisation GBP	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalisation USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
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%
<b>AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
F Capitalisation USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
G Capitalisation EUR Hedged	0.46%	0.46%	0.21%	0.47%
I Capitalisation EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalisation USD	0.64%	0.64%	0.14%	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	
<b>AXA World Funds - AI &amp; Metaverse (note 1b)</b>			
A Capitalisation EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.28%
A Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.25%
BE Capitalisation EUR Hedged	2.77%	2.77%	0.28%
E Capitalisation EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.28%
F Capitalisation GBP	1.00%	1.00%	0.25%
F Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.25%
G Capitalisation EUR Hedged	0.53%	0.53%	0.23%
G Capitalisation USD	0.50%	0.50%	0.20%
I Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.17%
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>			
A Capitalisation CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%
A Capitalisation EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%
A Capitalisation USD	1.23%	1.23%	0.23%
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%
A Distribution mensuelle CNH Hedged	1.26%	1.26%	0.26%
A Distribution mensuelle EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%
A Distribution mensuelle USD	1.23%	1.23%	0.23%
E Capitalisation EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%
F Capitalisation CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%
F Capitalisation EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%
F Capitalisation GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%
F Capitalisation USD	0.83%	0.83%	0.23%
F Distribution USD	0.83%	0.83%	0.23%
G Capitalisation USD	0.45%	0.45%	0.18%
I Capitalisation EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%
I Capitalisation USD	0.69%	0.69%	0.14%
I Distribution EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%
I Distribution mensuelle USD	0.69%	0.69%	0.14%
M Capitalisation USD	0.14%	0.14%	0.14%
<b>AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)</b>			
A Capitalisation EUR	1.58%	1.58%	0.28%
A Capitalisation EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.31%
I Capitalisation EUR	0.69%	0.69%	0.19%
I Capitalisation USD	0.69%	0.69%	0.19%
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>			
A Capitalisation EUR	1.23%	1.23%	0.23%
A Distribution EUR	1.23%	1.23%	0.23%
E Capitalisation EUR	1.73%	1.73%	0.23%
F Capitalisation EUR	0.73%	0.73%	0.23%
I Capitalisation EUR	0.54%	0.54%	0.14%

## Annexe complémentaire non révisée

### Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse avec commissions de performance	TER calculé (1) Méthode suisse sans commissions de performance	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
<b>AXA World Funds - Digital Economy</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Capitalisation EUR Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Capitalisation HKD Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Capitalisation SGD Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Distribution CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Distribution EUR Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Distribution trimestrielle USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BL Capitalisation USD	2.76%	2.76%	0.27%	2.78%
BR Capitalisation USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Capitalisation EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.27%	2.28%
F Capitalisation CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalisation EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalisation GBP Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalisation USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Distribution EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
G Capitalisation CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalisation EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalisation USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalisation CHF Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalisation EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalisation USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalisation USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
U Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Capitalisation CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalisation GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalisation USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Distribution CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Distribution EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI</b>				
A Capitalisation EUR	0.95%	0.95%	0.36%	0.99%
A Capitalisation USD	0.95%	0.95%	0.36%	0.99%
BL Capitalisation USD	1.99%	1.99%	0.39%	2.02%
BX Capitalisation EUR	1.71%	1.71%	0.36%	1.74%
E Capitalisation EUR	1.21%	1.21%	0.36%	1.24%
F Capitalisation EUR	0.66%	0.66%	0.36%	0.69%
F Capitalisation USD	0.66%	0.66%	0.36%	0.69%
I Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.30%	0.58%
I Capitalisation GBP	0.52%	0.52%	0.27%	0.55%
I Capitalisation USD	0.52%	0.52%	0.27%	0.55%
M Capitalisation EUR	0.27%	0.27%	0.27%	0.30%
<b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>				
A Capitalisation EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
A Distribution EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
E Capitalisation EUR	1.07%	1.07%	0.22%	1.09%
F Capitalisation EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
M Distribution EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%

# Annexe complémentaire non révisée

## Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse avec commissions de performance	TER calculé (1) Méthode suisse sans commissions de performance	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
<b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Distribution EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
BX Capitalisation EUR	1.02%	1.02%	0.22%	1.04%
BX Distribution EUR	1.02%	1.02%	0.22%	1.04%
E Capitalisation EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
F Capitalisation EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
F Distribution EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
M Distribution EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
<b>AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit</b>				
I Capitalisation EUR	0.23%	0.23%	0.10%	0.24%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.11%
ZF Capitalisation EUR	0.33%	0.33%	0.19%	0.34%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>				
A Capitalisation EUR	1.10%	1.10%	0.19%	1.11%
A Distribution EUR	1.10%	1.10%	0.19%	1.11%
AX Capitalisation EUR	1.52%	1.52%	0.07%	1.54%
E Capitalisation EUR	2.09%	2.09%	0.19%	2.11%
E Distribution trimestrielle EUR	2.09%	2.09%	0.19%	2.11%
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	0.43%	0.43%	0.07%	0.44%
I Distribution EUR	0.43%	0.43%	0.07%	0.44%
I Distribution JPY Hedged	0.46%	0.46%	0.10%	0.47%
M Capitalisation EUR	0.11%	0.11%	0.10%	0.12%
ZF Capitalisation EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.60%
ZF Distribution EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.60%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	0.88%	0.88%	0.22%	0.88%
A Capitalisation EUR	0.85%	0.85%	0.19%	0.85%
A Distribution EUR	0.85%	0.85%	0.19%	0.85%
E Capitalisation EUR	1.25%	1.25%	0.19%	1.25%
F Capitalisation EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
I Capitalisation CHF Hedged	0.36%	0.36%	0.10%	0.36%
I Capitalisation EUR	0.33%	0.33%	0.07%	0.33%
I Capitalisation USD Hedged	0.36%	0.36%	0.10%	0.36%
I Distribution EUR	0.33%	0.33%	0.07%	0.33%
M Capitalisation EUR	0.11%	0.11%	0.10%	0.11%
X Capitalisation CHF Hedged	0.29%	0.29%	0.13%	0.29%
X Capitalisation EUR	0.26%	0.26%	0.10%	0.26%
X Capitalisation USD Hedged	0.29%	0.29%	0.13%	0.29%
X Distribution EUR	0.27%	0.27%	0.10%	0.26%

## Annexe complémentaire non révisée

### Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse avec commissions de performance	TER calculé (1) Méthode suisse sans commissions de performance	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>				
A Capitalisation EUR	1.14%	1.14%	0.19%	1.16%
A Distribution EUR	1.15%	1.15%	0.19%	1.16%
BE Capitalisation EUR	2.14%	2.14%	0.19%	2.16%
E Capitalisation EUR	1.64%	1.64%	0.19%	1.66%
F Capitalisation EUR	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
G Capitalisation EUR	0.38%	0.38%	0.14%	0.39%
I Capitalisation CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.10%	0.57%
I Capitalisation EUR	0.52%	0.52%	0.07%	0.54%
I Distribution EUR	0.52%	0.52%	0.07%	0.54%
M Capitalisation EUR	0.11%	0.11%	0.10%	0.12%
M Distribution trimestrielle EUR	0.11%	0.11%	0.10%	0.12%
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
A Distribution EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
E Capitalisation EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
F Capitalisation EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%	0.10%	0.31%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
ZI Capitalisation EUR	0.25%	0.25%	0.10%	0.26%
<b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
A Distribution EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
E Capitalisation EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
F Capitalisation EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
F Distribution EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
I Distribution EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
<b>AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)</b>				
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%
F Capitalisation EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
I Distribution EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
<b>AXA World Funds - Euro Selection</b>				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.77%
E Capitalisation EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.52%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
<b>AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.83%
A Distribution EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.83%
E Capitalisation EUR	1.07%	1.07%	0.22%	1.08%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.41%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%

# Annexe complémentaire non révisée

## Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse avec commissions de performance	TER calculé (1) Méthode suisse sans commissions de performance	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
<b>AXA World Funds - Euro Strategic Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
A Distribution EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
E Capitalisation EUR	1.07%	1.07%	0.22%	1.10%
F Capitalisation EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Distribution EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.16%
ZF Capitalisation EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
ZF Distribution EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
I Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.42%
SP Capitalisation EUR	0.20%	0.20%	0.00%	0.21%
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>				
A Capitalisation EUR	0.95%	0.95%	0.19%	0.96%
E Capitalisation EUR	1.70%	1.70%	0.19%	1.71%
F Capitalisation EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
I Distribution EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
M Distribution EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
<b>AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap</b>				
A Capitalisation EUR PF	2.59%	2.24%	0.25%	2.26%
F Capitalisation EUR PF	1.80%	1.25%	0.25%	1.26%
<b>AXA World Funds - Europe Real Estate</b>				
A Capitalisation EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.76%
A Capitalisation USD Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.79%
A Distribution EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.76%
A Distribution trimestrielle HKD Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.79%
A Distribution trimestrielle USD Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.79%
E Capitalisation EUR	2.48%	2.48%	0.24%	2.51%
F Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Distribution EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
I Capitalisation EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
I Capitalisation EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
<b>AXA World Funds - Europe Small Cap</b>				
A Capitalisation EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.03%
A Capitalisation USD Hedged	2.02%	2.02%	0.28%	2.06%
A Distribution EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.03%
BL Capitalisation USD Hedged	3.04%	3.04%	0.30%	3.08%
E Capitalisation EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.53%
F Capitalisation EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
F Distribution EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
I Capitalisation EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.89%
M Distribution EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%

## Annexe complémentaire non révisée

### Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse avec commissions de performance	TER calculé (1) Méthode suisse sans commissions de performance	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
<b>AXA World Funds - Evolving Trends</b>				
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
A Capitalisation EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
BE Capitalisation EUR	2.74%	2.74%	0.25%	2.76%
E Capitalisation EUR	2.24%	2.24%	0.25%	2.26%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Capitalisation USD	0.99%	0.99%	0.25%	1.01%
G Capitalisation USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Capitalisation USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
<b>AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe</b>				
A Capitalisation EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.74%
A Distribution EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.74%
E Capitalisation EUR	2.47%	2.47%	0.22%	2.49%
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%
M Distribution EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
<b>AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone</b>				
A Capitalisation EUR	1.73%	1.73%	0.22%	1.73%
A Distribution EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.73%
E Capitalisation EUR	2.47%	2.47%	0.22%	2.48%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Distribution EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
<b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit</b>				
I Capitalisation CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
I Capitalisation EUR Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
I Capitalisation GBP Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
I Capitalisation USD	0.25%	0.25%	0.10%	0.27%
<b>AXA World Funds - Global Convertibles</b>				
A Capitalisation EUR PF	1.44%	1.44%	0.24%	1.47%
A Capitalisation USD Hedged PF	1.47%	1.47%	0.27%	1.50%
E Capitalisation EUR PF	1.93%	1.93%	0.24%	1.97%
F Capitalisation CHF Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.90%
F Capitalisation EUR PF	0.84%	0.84%	0.24%	0.87%
F Capitalisation USD Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.90%
I Capitalisation CHF Hedged PF	0.63%	0.63%	0.18%	0.66%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.70%	0.15%	0.73%
I Capitalisation EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.63%
I Capitalisation USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.73%
I Distribution EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.63%
I Distribution GBP Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.76%
<b>AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)</b>				
I Capitalisation USD	0.65%	0.65%	0.20%	0.66%

# Annexe complémentaire non révisée

## Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse avec commissions de performance	TER calculé (1) Méthode suisse sans commissions de performance	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>				
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	2.50%	2.50%	0.26%	2.53%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	2.50%	2.50%	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%
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>				
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	2.40%	2.40%	0.26%	2.43%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	2.40%	2.40%	0.26%	2.43%
F Capitalisation USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Capitalisation EUR 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%
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>				
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	2.25%	2.25%	0.26%	2.27%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	2.25%	2.25%	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%

## Annexe complémentaire non révisée

### Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse avec commissions de performance	TER calculé (1) Méthode suisse sans commissions de performance	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
<b>AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)</b>				
A Capitalisation USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.48%
A Distribution USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.48%
F Capitalisation USD	0.86%	0.86%	0.23%	0.86%
I Capitalisation USD	0.77%	0.77%	0.14%	0.77%
M Capitalisation USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>				
A Capitalisation EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Capitalisation USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Distribution mensuelle USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Distribution trimestrielle EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Capitalisation EUR	1.97%	1.97%	0.23%	1.99%
E Distribution trimestrielle EUR	1.97%	1.97%	0.23%	1.99%
F Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
I Distribution mensuelle USD Partially Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalisation EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
A Capitalisation EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Capitalisation GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalisation SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalisation USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Distribution EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
E Capitalisation EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
E Distribution trimestrielle EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
F Capitalisation CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Capitalisation EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
F Capitalisation GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Capitalisation USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Distribution EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
I Capitalisation CHF Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
I Capitalisation EUR Redex	0.45%	0.45%	0.10%	0.47%
I Capitalisation GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Capitalisation USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Capitalisation USD Hedged Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
I Distribution AUD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Distribution EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Distribution USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
ZF Capitalisation EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.48%
ZF Distribution EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.48%

# 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	
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex</b>			
A Capitalisation CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%
A Capitalisation EUR	0.87%	0.87%	0.22%
A Capitalisation USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%
A Distribution EUR	0.87%	0.87%	0.22%
F Capitalisation CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%
F Capitalisation EUR	0.62%	0.62%	0.22%
F Distribution EUR	0.62%	0.62%	0.22%
I Capitalisation CHF Hedged	0.48%	0.48%	0.13%
I Capitalisation EUR	0.45%	0.45%	0.10%
I Capitalisation GBP Hedged	0.48%	0.48%	0.13%
I Capitalisation USD Hedged	0.48%	0.48%	0.13%
ZF Capitalisation EUR	0.51%	0.51%	0.22%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>			
A Capitalisation CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%
A Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%
A Capitalisation USD	0.72%	0.72%	0.22%
A Distribution EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%
A Distribution USD	0.72%	0.72%	0.22%
BE Capitalisation EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%
E Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%
F Capitalisation CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%
F Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%
F Capitalisation GBP Hedged	0.55%	0.55%	0.25%
F Capitalisation USD	0.52%	0.52%	0.22%
F Distribution CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%
F Distribution EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%
F Distribution USD	0.52%	0.52%	0.22%
I Capitalisation CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%
I Capitalisation EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%
I Capitalisation GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%
I Capitalisation USD	0.35%	0.35%	0.10%
I Distribution CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%
I Distribution EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%
I Distribution USD	0.35%	0.35%	0.10%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%
N Capitalisation USD	2.01%	2.01%	0.22%
U Capitalisation USD	1.02%	1.02%	0.22%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%
ZF Distribution EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>			
A Capitalisation EUR	1.43%	1.43%	0.23%
A Distribution EUR	1.43%	1.43%	0.23%
BE Capitalisation EUR	2.42%	2.42%	0.23%
BX Capitalisation EUR	1.48%	1.48%	0.23%
BX Distribution EUR	1.48%	1.48%	0.23%
E Capitalisation EUR	1.92%	1.92%	0.23%
F Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%
F Distribution EUR	0.83%	0.83%	0.23%
I Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.14%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%

## Annexe complémentaire non révisée

### Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse avec commissions de performance	TER calculé (1) Méthode suisse sans commissions de performance	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
<b>AXA World Funds - Global Real Estate</b>				
A Capitalisation EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
A Capitalisation USD	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
A Distribution EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
A Distribution mensuelle USD	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
E Capitalisation EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.51%
F Capitalisation EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalisation USD	1.14%	1.14%	0.25%	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%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
<b>AXA World Funds - Global Responsible Aggregate</b>				
A Capitalisation EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Capitalisation USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Distribution EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Distribution mensuelle USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Distribution USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
BL Capitalisation USD Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.04%
BL Distribution mensuelle USD Hedged	2.02%	2.02%	0.28%	2.04%
E Capitalisation EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.48%
E Capitalisation USD Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.51%
F Capitalisation EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.68%
I Capitalisation CHF Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Capitalisation EUR	0.50%	0.50%	0.10%	0.51%
I Capitalisation NOK Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Capitalisation USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Distribution USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
M Capitalisation USD Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
U Capitalisation USD Hedged	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
ZI Capitalisation EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>				
A Capitalisation EUR	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
BE Capitalisation EUR	1.77%	1.77%	0.22%	1.79%
E Capitalisation EUR	1.17%	1.17%	0.22%	1.19%
F Capitalisation EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
F Capitalisation USD Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.57%
G Capitalisation EUR	0.37%	0.37%	0.17%	0.39%
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 GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
N Capitalisation USD Hedged	2.04%	2.04%	0.25%	2.07%
U Capitalisation USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%

# Annexe complémentaire non révisée

## Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse avec commissions de performance	TER calculé (1) Méthode suisse sans commissions de performance	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>				
A Capitalisation CHF Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalisation EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalisation GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalisation HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalisation USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Distribution EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Distribution mensuelle GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Distribution mensuelle USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Distribution USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
BE Capitalisation EUR Hedged	2.24%	2.24%	0.25%	2.27%
E Capitalisation EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
F Capitalisation CHF Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalisation EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalisation GBP Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalisation USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
F Distribution EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
I Capitalisation CHF Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalisation EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalisation GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalisation SGD Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.62%
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
N Capitalisation USD	2.16%	2.16%	0.22%	2.24%
U Capitalisation USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
U Distribution trimestrielle USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.72%
<b>AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)</b>				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
A Capitalisation USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
E Capitalisation EUR Hedged	2.54%	2.54%	0.28%	2.53%
F Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.00%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.76%
<b>AXA World Funds - Inflation Plus</b>				
A Capitalisation EUR	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
BE Capitalisation EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.95%
E Capitalisation EUR	1.28%	1.28%	0.23%	1.30%
F Capitalisation EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
F Capitalisation USD Hedged	0.66%	0.66%	0.26%	0.68%
G Capitalisation USD Hedged	0.38%	0.38%	0.21%	0.41%
I Capitalisation CHF Hedged	0.49%	0.49%	0.14%	0.51%
I Capitalisation EUR	0.46%	0.46%	0.11%	0.48%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%

## Annexe complémentaire non révisée

### Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance	
<b>AXA World Funds - Italy Equity</b>			
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.25%
E Capitalisation EUR	2.49%	2.49%	0.25%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%
<b>AXA World Funds - Longevity Economy</b>			
A Capitalisation EUR	1.98%	1.98%	0.24%
A Capitalisation EUR Hedged	2.01%	2.01%	0.27%
A Capitalisation USD	1.98%	1.98%	0.24%
E Capitalisation EUR	2.48%	2.48%	0.24%
F Capitalisation EUR	1.14%	1.14%	0.24%
F Capitalisation EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.27%
F Capitalisation GBP	1.14%	1.14%	0.24%
F Capitalisation USD	1.14%	1.14%	0.24%
I Capitalisation USD	0.85%	0.85%	0.15%
<b>AXA World Funds - Next Generation</b>			
A Capitalisation EUR	1.98%	1.98%	0.24%
A Capitalisation EUR Hedged	2.01%	2.01%	0.27%
A Capitalisation USD	1.98%	1.98%	0.24%
A Distribution EUR	1.98%	1.98%	0.24%
E Capitalisation EUR	2.48%	2.48%	0.24%
F Capitalisation EUR	1.13%	1.13%	0.24%
F Capitalisation USD	1.13%	1.13%	0.24%
I Capitalisation USD	0.85%	0.85%	0.15%
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>			
A Capitalisation EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%
A Distribution EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	1.66%	1.45%	0.25%
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	2.60%	2.47%	0.28%
E Capitalisation EUR PF	2.16%	2.16%	0.22%
F Capitalisation EUR PF	0.99%	0.82%	0.22%
F Distribution EUR PF	0.82%	0.82%	0.22%
I Capitalisation EUR PF	0.61%	0.58%	0.13%

# 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	
<b>AXA World Funds - Robotech</b>			
A Capitalisation CHF	1.73%	1.73%	0.24%
A Capitalisation CHF Hedged	1.76%	1.76%	0.27%
A Capitalisation EUR	1.73%	1.73%	0.24%
A Capitalisation EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%
A Capitalisation USD	1.73%	1.73%	0.24%
A Distribution EUR	1.73%	1.73%	0.24%
A Distribution trimestrielle USD	1.73%	1.73%	0.24%
BR Capitalisation USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%
E Capitalisation EUR	2.48%	2.48%	0.24%
E Capitalisation EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.27%
F Capitalisation CHF	0.99%	0.99%	0.24%
F Capitalisation CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%
F Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	0.24%
F Capitalisation EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%
F Capitalisation GBP	0.98%	0.98%	0.24%
F Capitalisation USD	0.99%	0.99%	0.24%
F Distribution EUR	0.98%	0.98%	0.24%
F Distribution GBP	0.99%	0.99%	0.24%
G Capitalisation CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%
G Capitalisation EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%
G Capitalisation USD	0.49%	0.49%	0.19%
I Capitalisation EUR	0.75%	0.75%	0.15%
I Capitalisation GBP	0.75%	0.75%	0.15%
I Capitalisation USD	0.75%	0.75%	0.15%
M Capitalisation USD	0.15%	0.15%	0.15%
N Capitalisation USD	2.53%	2.53%	0.24%
U Capitalisation USD	1.73%	1.73%	0.24%
ZF Capitalisation CHF	0.74%	0.74%	0.24%
ZF Capitalisation CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%
ZF Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.24%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%
ZF Capitalisation GBP	0.74%	0.74%	0.24%
ZF Capitalisation GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%
ZF Capitalisation USD	0.73%	0.73%	0.24%
ZF Distribution EUR	0.74%	0.74%	0.24%
ZF Distribution GBP	0.74%	0.74%	0.24%
<b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>			
A Capitalisation EUR	1.63%	1.63%	0.23%
A Distribution EUR	1.63%	1.63%	0.23%
AX Capitalisation EUR	1.39%	1.39%	0.14%
F Capitalisation EUR	0.93%	0.93%	0.23%
I Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.14%

## Annexe complémentaire non révisée

### Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance	
<b>AXA World Funds - Sustainable Equity QI</b>			
A Capitalisation EUR	0.62%	0.62%	0.16%
A Capitalisation EUR Hedged	0.65%	0.65%	0.19%
A Capitalisation USD	0.62%	0.62%	0.16%
A Distribution EUR	0.61%	0.61%	0.16%
BX Capitalisation EUR	1.51%	1.51%	0.16%
BX Distribution EUR	1.51%	1.51%	0.16%
F Capitalisation EUR	0.44%	0.44%	0.19%
F Capitalisation EUR Hedged	0.47%	0.47%	0.22%
F Capitalisation USD	0.44%	0.44%	0.19%
I Capitalisation CHF	0.27%	0.27%	0.07%
I Capitalisation CHF Hedged	0.30%	0.30%	0.10%
I Capitalisation EUR	0.27%	0.27%	0.07%
I Capitalisation EUR Hedged	0.30%	0.30%	0.10%
I Capitalisation GBP	0.26%	0.26%	0.07%
I Capitalisation GBP Hedged	0.30%	0.30%	0.10%
I Capitalisation USD	0.27%	0.27%	0.07%
I Distribution EUR	0.28%	0.28%	0.07%
I Distribution GBP	0.27%	0.27%	0.07%
M Capitalisation EUR	0.08%	0.08%	0.07%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.22%
ZF Capitalisation USD	0.37%	0.37%	0.19%
<b>AXA World Funds - Switzerland Equity</b>			
A Capitalisation CHF	1.74%	1.74%	0.24%
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%
A Distribution CHF	1.74%	1.74%	0.24%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.24%
F Capitalisation CHF	0.99%	0.99%	0.24%
F Distribution CHF	0.99%	0.99%	0.24%
M Capitalisation CHF	0.15%	0.15%	0.15%
<b>AXA World Funds - UK Equity</b>			
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%
F Capitalisation GBP	0.99%	0.99%	0.24%
G Capitalisation GBP	0.54%	0.54%	0.19%
I Capitalisation GBP	0.75%	0.75%	0.15%
I Distribution GBP	0.75%	0.75%	0.15%
L Capitalisation GBP	0.67%	0.67%	0.24%
L Distribution GBP	0.67%	0.67%	0.24%

# 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	
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>			
A Capitalisation EUR Hedged	0.90%	0.90%	0.25%
A Capitalisation USD	0.87%	0.87%	0.22%
E Capitalisation EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%
F Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%	0.25%
F Capitalisation USD	0.57%	0.57%	0.22%
F Distribution mensuelle USD	0.57%	0.57%	0.22%
I Capitalisation CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%
I Capitalisation EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%
I Capitalisation USD	0.35%	0.35%	0.10%
I Distribution EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%
I Distribution USD	0.35%	0.35%	0.10%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%
M Capitalisation USD	0.13%	0.13%	0.13%
N Capitalisation USD	2.11%	2.11%	0.22%
U Capitalisation USD	1.12%	1.12%	0.22%
U Distribution mensuelle USD	1.12%	1.12%	0.22%
U Distribution USD	1.12%	1.12%	0.22%
UA Capitalisation EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.15%
UA Capitalisation GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.15%
UA Capitalisation USD	0.35%	0.35%	0.12%
UA Distribution mensuelle EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.15%
UA Distribution mensuelle GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.15%
UA Distribution mensuelle USD	0.35%	0.35%	0.12%
UF Capitalisation EUR Hedged	0.21%	0.21%	0.15%
UF Capitalisation USD	0.19%	0.19%	0.12%
UF Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.21%	0.21%	0.15%
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.22%	0.22%	0.15%
UF Distribution trimestrielle USD	0.19%	0.19%	0.12%
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>			
A Capitalisation EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%
A Capitalisation USD	1.53%	1.53%	0.23%
BE Capitalisation EUR Hedged	2.54%	2.54%	0.25%
BR Capitalisation USD Hedged	0.76%	0.76%	0.16%
E Capitalisation EUR Hedged	2.04%	2.04%	0.25%
F Capitalisation EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%
F Capitalisation USD	0.93%	0.93%	0.23%
F Distribution USD	0.93%	0.93%	0.23%
I Capitalisation CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.17%
I Capitalisation EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%
I Capitalisation GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%
I Capitalisation USD	0.74%	0.74%	0.14%
N Capitalisation USD	2.27%	2.27%	0.23%
U Capitalisation USD	1.53%	1.53%	0.23%
U Distribution trimestrielle USD	1.53%	1.53%	0.23%

## Annexe complémentaire non révisée

### Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse avec commissions de performance	TER calculé (1) Méthode suisse sans commissions de performance	Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	2.03%	2.03%	0.22%	2.03%
A Capitalisation USD	2.00%	2.00%	0.19%	2.00%
A Distribution mensuelle USD	2.00%	2.00%	0.19%	2.00%
F Capitalisation USD	1.62%	1.62%	0.22%	1.63%
G Capitalisation USD	0.62%	0.62%	0.14%	0.63%
G Distribution GBP Hedged	0.66%	0.66%	0.17%	0.66%
I Capitalisation USD	1.06%	1.06%	0.10%	1.06%
L Distribution GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.86%
N Capitalisation USD	2.24%	2.24%	0.19%	2.25%
UI Capitalisation USD	0.71%	0.71%	0.10%	0.71%
<b>AXA World Funds - US Growth (note 1b)</b>				
A Capitalisation EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
E Capitalisation EUR	2.48%	2.48%	0.24%	2.50%
E Capitalisation EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.27%	2.53%
F Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalisation USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
I Capitalisation USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalisation USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
N Capitalisation USD	2.49%	2.49%	0.24%	2.55%
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>				
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	2.45%	2.45%	0.26%	2.47%
BR Capitalisation USD Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
E Capitalisation EUR Hedged	1.95%	1.95%	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	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
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%
N Capitalisation USD	2.27%	2.27%	0.23%	2.29%
T Distribution mensuelle USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
ZF Capitalisation USD	0.71%	0.71%	0.23%	0.72%

# Annexe complémentaire non révisée

## Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>				
A Capitalisation EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.26%
A Capitalisation USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.23%
A Distribution mensuelle USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.23%
A Distribution USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.23%
E Capitalisation EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.61%
E Capitalisation USD	1.58%	1.58%	0.23%	1.58%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.61%
F Capitalisation EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
F Capitalisation GBP Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
F Capitalisation USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.98%
F Distribution USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.98%
I Capitalisation EUR Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.92%
I Distribution USD	0.89%	0.89%	0.14%	0.89%
M Capitalisation EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
M Capitalisation USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%
N Capitalisation USD	2.22%	2.22%	0.23%	2.23%
U Capitalisation USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.43%
U Distribution trimestrielle USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.43%
UA Capitalisation USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.98%
UF Capitalisation EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.71%
UF Capitalisation USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.68%
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.71%
ZI Capitalisation EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Capitalisation GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Capitalisation USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.59%
ZI Distribution EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Distribution USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.59%

(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	52.28%	56.79%	-	53.49%
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	65.11%	76.26%	-	59.47%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	80.00%	80.64%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	26.31%	26.55%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	60.71%	62.35%	54.01%	54.07%
Low Carbon					
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	60.93%	61.20%	-	35.98%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR	67.52%	72.14%	-	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	13.45%	13.50%	-	-
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	110.07%	110.07%	-	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	(54.46%)	96.89%	-	39.71%
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	27.73%	33.36%	-	23.63%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	68.04%	83.11%	-	-
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)	USD	0.00%	0.53%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	EUR	24.21%	69.39%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	11.14%	120.03%	-	79.45%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (note 1b)	USD	62.85%	107.86%	-	-
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	65.79%	65.84%	-	34.49%
AXA World Funds - AI & Metaverse (note 1b)	USD	(1.70%)	2.16%	-	32.06%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (note 1b)	USD	6.42%	90.20%	-	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	42.97%	44.69%	35.76%	35.83%
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)	CNH	91.88%	91.88%	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	152.47%	191.06%	-	-
AXA World Funds - Digital Economy	USD	(11.59%)	2.43%	15.01%	15.08%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	68.65%	74.39%	44.14%	44.65%
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	0.22%	22.41%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	73.99%	76.96%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	67.98%	68.34%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	87.05%	110.32%	-	65.96%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	69.61%	90.35%	-	64.43%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	55.61%	82.01%	-	47.15%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	47.59%	58.37%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	39.67%	43.09%	-	-
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)	EUR	(28.43%)	11.70%	-	-
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	54.47%	8.24%	-	30.10%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	94.30%	95.63%	-	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	102.26%	108.55%	-	-

(1) PTR I = (TOTAL DES ACHATS + TOTAL DES VENTES) - (TOTAL DES SOUSCRIPTIONS + TOTAL DES RACHATS) x 100  
MOYENNE MENSUELLE DU TOTAL DES ACTIFS NETS

(2) PTR II = (TOTAL DES ACHATS + TOTAL DES VENTES) - SOMME DES FLUX JOURNALIERS ENTRANTS OU SORTANTS x 100  
MOYENNE DU TOTAL DES ACTIFS NETS

(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

## 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 Sustainable Bonds	EUR	49.64%	52.75%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	57.90%	67.56%	-	-
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	(54.66%)	174.82%	-	-
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	76.28%	79.69%	51.84%	52.48%
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	113.06%	114.70%	-	70.74%
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	(34.92%)	10.99%	42.77%	41.19%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	70.60%	89.07%	-	67.36%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	60.90%	76.19%	-	-
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	99.71%	99.80%	-	-
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	217.62%	217.88%	-	107.73%
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)	USD	66.65%	66.65%	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	93.07%	98.72%	-	92.92%
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	134.78%	161.08%	-	83.98%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	48.45%	54.06%	50.63%	48.21%
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)	USD	(7.12%)	(7.12%)	0.92%	0.85%
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	129.97%	133.36%	-	67.94%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	66.74%	71.82%	47.25%	47.81%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	179.24%	181.94%	-	172.17%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	76.18%	84.69%	-	71.11%
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	206.31%	222.97%	-	114.50%
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	69.33%	75.70%	54.14%	53.12%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	43.78%	51.62%	-	43.29%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	49.07%	59.44%	-	56.32%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	14.23%	40.07%	36.30%	35.12%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	USD	63.10%	156.76%	-	-
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)	USD	(3.35%)	(3.35%)	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	408.41%	422.15%	-	-
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	53.38%	56.74%	-	31.31%
AXA World Funds - Longevity Economy	USD	(1.96%)	10.13%	21.74%	22.48%
AXA World Funds - Next Generation	USD	72.97%	82.55%	-	47.09%
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	73.88%	82.76%	-	48.10%
AXA World Funds - Robotech	USD	(0.62%)	11.81%	-	19.77%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	67.59%	68.72%	-	35.22%
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	12.23%	29.31%	50.35%	49.37%
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	26.59%	34.11%	-	26.69%
AXA World Funds - UK Equity	GBP	29.64%	41.29%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	15.02%	21.83%	-	32.89%

(1) PTR I = (TOTAL DES ACHATS + TOTAL DES VENTES) - (TOTAL DES SOUSCRIPTIONS + TOTAL DES RACHATS) x 100  
MOYENNE MENSUELLE DU TOTAL DES ACTIFS NETS

(2) PTR II = (TOTAL DES ACHATS + TOTAL DES VENTES) - SOMME DES FLUX JOURNALIERS ENTRANTS OU SORTANTS x 100  
MOYENNE DU TOTAL DES ACTIFS NETS

(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

### PTR (Taux de rotation du portefeuille) (suite)

Compartiments	Devise	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	14.66%	29.67%	-	32.11%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	94.14%	95.30%	-	52.50%
AXA World Funds - US Growth (note 1b)	USD	(20.42%)	(6.57%)	29.21%	27.04%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(14.76%)	(1.85%)	36.17%	33.90%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	30.45%	102.74%	-	39.51%

(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	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 - ACT Biodiversity	64,729	3,735	967	-	7,760	35,111	203	-	112,505	103,778
AXA World Funds - ACT Clean Economy	45,421	12,264	7,667	-	13,674	7,691	11,052	-	97,769	76,428
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	-	-	5,231	3,029	1,747	-	-	-	10,007	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	-	-	464	1,238	2,609	-	-	-	4,311	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	-	-	8,120	742	4,305	-	-	-	13,167	-
AXA World Funds - ACT Europe Equity	56,016	36	3,285	-	18,291	38,052	81,874	-	197,554	175,978
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	-	-	2,288	2,197	705	-	-	-	5,190	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	15,318	-	1,219	-	12,639	-	46,774	-	75,950	62,092
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	2,080	195	337	562	9,222	467	1,183	-	14,046	3,925
AXA World Funds - ACT Green Bonds	-	-	10,745	3,639	27,391	-	-	-	41,775	-
AXA World Funds - ACT Human Capital	32,145	18,407	-	-	-	26,524	4,666	-	81,742	81,742
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	62,023	3,290	3,096	3,486	8,713	9,645	30,520	-	120,773	105,478
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)	4,237	185	23	-	515	-	40	-	5,000	4,462
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)	-	-	17,864	10,211	5,124	-	-	-	33,199	-
AXA World Funds - ACT Social Progress	94,619	2,856	5,076	29	11,737	10,364	34,313	-	158,994	142,152
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (note 1b)	-	-	70	-	484	-	-	-	554	-
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	-	-	217	-	8,737	-	-	-	8,954	-
AXA World Funds - AI & Metaverse (note 1b)	5,117	897	3,128	272	5,078	-	3,701	-	18,193	9,715

\* 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 (note 1b)	-	-	2,977	213	1,814	-	-	-	5,004	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	4,439	107	3,472	-	-	-	8,018	-
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)	66	25,227	131	-	121,597	-	-	-	147,021	25,293
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	18,815	245	13,151	-	26,317	1	1,263	-	59,792	20,324
AXA World Funds - Digital Economy	102,775	19,888	-	-	-	14,832	41,014	-	178,509	178,509
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	38,504	7,128	1,303	-	23,967	-	105,622	-	176,524	151,254
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	5,269	-	5,394	-	-	-	10,663	-
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	5,658	-	10,671	-	-	-	16,329	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	-	-	6,262	1,169	2,160	-	-	-	9,591	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	14,083	-	22,978	-	-	-	37,061	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	22,397	-	58,850	-	-	-	81,247	-
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	28,986	2,145	40,293	-	-	-	71,424	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	5,479	-	23,920	-	-	-	29,399	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	6,576	2,340	11,933	-	-	-	20,849	-
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)	-	-	11,820	-	9,033	-	-	-	20,853	-
AXA World Funds - Euro Selection	19,353	882	-	-	-	-	33,358	-	53,593	53,593
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	-	-	2,722	-	3,617	-	-	-	6,339	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	-	-	4,508	-	3,818	-	-	-	8,326	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	-	-	3,363	-	8,760	-	-	-	12,123	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	6,753	-	12,331	-	-	-	19,084	-
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	119,845	3,862	2,743	-	24,133	2,296	16,114	-	168,993	142,117

\* 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 - Europe Real Estate	142,404	19,302	6,712	-	19,265	120,656	102,921	-	411,260	385,283
AXA World Funds - Europe Small Cap	145,834	38,929	3,219	-	12,507	63,607	54,768	-	318,864	303,138
AXA World Funds - Evolving Trends	109,512	32,510	3,810	29	15,610	32,413	118,737	-	312,621	293,172
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	499,008	10,940	4,868	-	47,644	660,927	481,705	-	1,705,092	1,652,580
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	247,043	1,769	3,692	-	36,469	-	478,837	-	767,810	727,649
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	4,051	1,825	4,866	-	-	-	10,742	-
AXA World Funds - Global Convertibles	217	16	-	-	-	-	-	-	233	233
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation (note 1b)	1,051	-	824	709	162	-	-	-	2,746	1,051
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	10,470	4,204	15,158	-	92,422	-	122,254	92,422
AXA World Funds - Global Flexible Property	25,083	1,384	5,909	10,164	13,244	5,729	11,739	-	73,252	43,935
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	13,899	2,483	21,718	-	-	-	38,100	-
AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b)	19,947	1,655	-	-	128	7,098	4,024	-	32,852	32,724
AXA World Funds - Global Income Generation	37,021	10,906	6,145	3,996	12,339	28,969	29,756	-	129,132	106,652
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	13,064	8,258	25,087	-	-	-	46,409	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	5,032	6,887	3,766	-	-	-	15,685	-
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	10,779	5,355	24,164	-	-	-	40,298	-
AXA World Funds - Global Optimal Income	139,216	21,440	20,008	7,306	62,565	24,047	42,857	-	317,439	227,560
AXA World Funds - Global Real Estate	94,925	2,994	3,264	-	12,781	1,603	45,527	-	161,094	145,049
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	-	-	7,784	323	20,461	-	-	-	28,568	-
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	7,737	3,259	2,301	-	-	-	13,297	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	12,718	-	11,725	-	-	-	24,443	-

\* Ces frais sont mentionnés sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

\*\* Les « Autres éléments des Frais de transaction » ne sont pas inclus sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets. Ils figurent dans les postes « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements » et « Plus/(moins)-values réalisées nettes sur cessions d'investissements » dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

## Annexe complémentaire non révisée

### Frais de transaction (suite)

Nom du Compartiment	Commissions				Frais de règlement	Impôt			Dans la devise du Compartiment	
	Commissions de courtage	Commission d'exécution du courtier	Frais du Dépositaire pour mouvements de trésorerie*	Frais de l'Agent administratif sur les opérations de change*		Droit de timbre	Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total	Autres éléments des Frais de transaction**
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)	-	-	823	305	2,181	-	-	-	3,309	-
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)	3,649	75	-	-	10	3,172	1,610	-	8,516	8,506
AXA World Funds - Inflation Plus	-	-	5,653	5,808	2,766	-	-	-	14,227	-
AXA World Funds - Italy Equity	7,325	379	2,440	-	4,640	-	3,879	-	18,663	11,583
AXA World Funds - Longevity Economy	62,189	5,660	10,699	-	15,786	3,352	18,121	-	115,807	89,322
AXA World Funds - Next Generation	52,686	1,062	6,110	-	13,591	4	7,973	-	81,426	61,725
AXA World Funds - Optimal Income	96,076	5,122	5,293	131	12,583	133,518	118,242	-	370,965	352,958
AXA World Funds - Robotech	104,498	6,379	12,310	-	35,237	18	1,884	-	160,326	112,779
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	8,707	3,807	2,632	3,383	4,911	3,698	4,935	-	32,073	21,147
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	194,531	18,336	15,550	-	86,742	54,778	53,683	-	423,620	321,328
AXA World Funds - Switzerland Equity	77,456	-	7,379	-	24,147	-	-	-	108,982	77,456
AXA World Funds - UK Equity	51,961	6,921	1,856	-	4,231	135,420	2,154	-	202,543	196,456
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	3,345	-	8,525	-	-	-	11,870	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	-	12,839	-	39,592	-	-	-	52,431	-
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	2,369	-	6,649	-	-	-	9,018	-
AXA World Funds - US Growth (note 1b)	32,658	2,032	8,229	-	20,119	-	333	-	63,371	35,023
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	18,626	-	53,479	-	-	-	72,105	-
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	4,834	-	8,181	-	-	-	13,015	-

\* 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

### Eligibilité 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 2024:	Valeur de marché des European Economic Area securities	Valeur de marché des European Economic Area securities (PME)
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	93.56%	-
AXA World Funds - Europe ex-UK Microcap	87.47%	80.91%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	95.88%	-
AXA World Funds - Italy Equity	100.30%	-

## 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 : <https://www.axa-im.com/important-information/remuneration-policy>. 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 2024 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 2024, au prorata des actifs du Fonds<sup>1</sup>

Rémunération fixe <sup>2</sup> ('000 EUR)	18,003.02
Rémunération variable <sup>3</sup> ('000 EUR)	11,058.20
Nombre de collaborateurs <sup>4</sup>	2,944

<sup>1</sup> Hors charges sociales.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Le nombre de collaborateurs inclut les travailleurs permanents et temporaires, hors stagiaires, au 31 décembre 2024.

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<sup>1</sup>

	Preneurs de risque	Dirigeants	Total
Rémunération fixe et rémunération variable ('000 EUR) <sup>2 3</sup>	5,824.08	3,914.30	9,738.39
Nombre de collaborateurs <sup>4</sup>	294	101	395

<sup>1</sup> Hors charges sociales.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Nombre d'employés identifiés au niveau du Groupe AXA IM et d'AXA IM. au 1 janvier 2024.

# 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 - Defensive Optimal Income
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Global Optimal Income
- AXA World Funds – Multi Asset Optimal Impact
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

Veuillez trouver ci-dessous les paramètres, caractéristiques et résultats pour la période du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024:

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)					Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite	Nom du Compartiment			
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 D	1 year	7.00%	Max	1.81%	Max	5.12%
							Min	0.88%	Min	2.48%
							Average	1.18%	Average	3.33%

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)					Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite	Nom du Compartiment			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 D	1 year	7.00%	Max	1.01%	Max	2.86%
							Min	0.56%	Min	1.59%
							Average	0.77%	Average	2.18%

(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)							Type de modèle
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite	Nom du Compartiment		Méthode de calcul de l'exposition globale	
AXA World Funds - Global Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 D	1 year	7.00%	Max	4.17%	Max	11.80%
							Min	1.72%	Min	4.87%
							Average	2.87%	Average	8.11%
Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)							Type de modèle
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite	Nom du Compartiment		Méthode de calcul de l'exposition globale	
AXA World Funds – Multi Asset Optimal Impact	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 D	1 year	7.00%	Max	2.38%	Max	6.73%
							Min	1.29%	Min	3.64%
							Average	1.61%	Average	4.54%
Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)							Type de modèle
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite	Nom du Compartiment		Méthode de calcul de l'exposition globale	
AXA World Funds - Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 D	1 year	7.00%	Max	2.78%	Max	7.86%
							Min	1.28%	Min	3.62%
							Average	1.83%	Average	5.18%
Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)							Type de modèle
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite	Nom du Compartiment		Méthode de calcul de l'exposition globale	
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 D	1 year	7.00%	Max	1.66%	Max	4.70%
							Min	0.38%	Min	1.08%
							Average	0.85%	Average	2.40%

(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 » ;
- 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.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Avant-propos (suite)

#### 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	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
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	-	5.00%	6.00%	20.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	178,048	1,781,877	3,829,305	41,875,658
Pourcentage des Actifs sous gestion	0.12%	4.52%	5.64%	17.97%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	88,741	1,837,752	3,910,309	39,774,604
Actions	102,886	-	-	3,537,320
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	178,048	1,781,877	3,829,305	41,875,658
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	-	236,330	156,453	1,439,278
plus d'un an	88,741	1,601,422	3,753,856	38,335,326
transactions ouvertes	102,886	-	-	3,537,320

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Eurozone Equity	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
	EUR	EUR	USD	USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	2.00%	8.00%	2.00%	3.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	4,541,135	8,034,524	3,177,852	5,077,451
Pourcentage des Actifs sous gestion	1.90%	5.68%	1.77%	2.49%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	871,031	2,368,936	1,583,879	5,278,748
Actions	4,089,866	6,354,453	1,836,337	-
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	4,541,135	8,034,524	3,177,852	5,077,451
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	-	-	-	299
plus d'un an	871,031	2,368,936	1,583,879	5,278,449
transactions ouvertes	4,089,866	6,354,453	1,836,337	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Digital Economy	AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
	USD	EUR	USD	USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	7.00%	4.00%	5.00%	2.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	10,125,866	6,557,148	24,745,876	188,744
Pourcentage des Actifs sous gestion	6.82%	3.71%	4.39%	0.22%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	10,145,644	6,180,270	2,790,040	198,181
Actions	406,452	629,483	25,032,293	-
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	10,125,866	6,557,148	24,745,876	188,744
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	796,588	105,161	-	-
plus d'un an	9,349,056	6,075,109	2,790,040	198,181
transactions ouvertes	406,452	629,483	25,032,293	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	15.00%	12.00%	10.00%	16.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	30,368,748	64,511,835	8,406,647	181,807,575
Pourcentage des Actifs sous gestion	15.00%	11.06%	9.74%	15.08%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	30,863,275	64,127,694	8,473,559	180,929,147
Actions	547,544	2,937,256	236,060	7,318,298
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	30,368,748	64,511,835	8,406,647	181,807,575
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	1,547,117	1,234,294	457,097	10,954,226
plus d'un an	29,316,158	62,893,400	8,016,462	169,974,921
transactions ouvertes	547,544	2,937,256	236,060	7,318,298

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	7.00%	17.00%	16.00%	21.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	174,681,436	382,428,819	175,333,212	67,442,491
Pourcentage des Actifs sous gestion	5.92%	14.59%	15.21%	20.60%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	171,449,221	377,204,860	155,279,010	67,018,179
Actions	10,114,089	20,339,698	27,594,424	3,461,379
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	3,787,564
de trois mois à un an	-	-	-	4,226,016
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	174,681,436	382,428,819	175,333,212	59,428,911
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	4,783,490	12,217,167	1,241,552	-
plus d'un an	166,665,731	364,987,693	154,037,458	67,018,179
transactions ouvertes	10,114,089	20,339,698	27,594,424	3,461,379

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Long Duration Bonds (note 1b)	AXA World Funds - Euro Selection	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	6.00%	3.00%	12.00%	13.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	4,722,037	1,533,570	15,171,585	38,242,658
Pourcentage des Actifs sous gestion	6.32%	2.64%	11.65%	11.89%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	4,917,327	1,527,255	15,462,907	38,074,921
Actions	-	103,347	192,619	1,419,851
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	4,722,037	1,533,570	15,171,585	38,242,658
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	72,092	-	480,600	1,781,824
plus d'un an	4,845,235	1,527,255	14,982,307	36,293,097
transactions ouvertes	-	103,347	192,619	1,419,851

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Sustainable Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	AXA World Funds - Europe Real Estate
	EUR	EUR	EUR	EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	14.00%	18.00%	(39.00%)	8.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	50,703,075	114,016,014	5,253,987	18,406,970
Pourcentage des Actifs sous gestion	12.57%	16.16%	2.43%	4.66%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	52,038,468	107,936,552	4,267,993	8,261,076
Actions	-	11,298,117	1,389,548	11,593,210
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	50,703,075	114,016,014	5,253,987	18,406,970
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	555,319	5,594,363	-	-
plus d'un an	51,483,149	102,342,189	4,267,993	8,261,076
transactions ouvertes	-	11,298,117	1,389,548	11,593,210

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Small Cap	AXA World Funds - Evolving Trends	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
	EUR	USD	EUR	EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	9.00%	1.00%	2.00%	1.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	12,529,519	5,556,359	20,796,304	7,781,421
Pourcentage des Actifs sous gestion	5.73%	0.95%	1.47%	0.74%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	5,625,578	2,143,370	494,605	2,035,537
Actions	8,181,602	4,020,676	24,353,592	6,444,723
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	12,529,519	5,556,359	20,796,304	7,781,421
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	5,625,578	2,143,370	494,605	2,035,537
transactions ouvertes	8,181,602	4,020,676	24,353,592	6,444,723

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Flexible Property
	USD	EUR	USD	USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	8.00%	8.00%	33.00%	4.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	9,410,814	22,612,338	100,623,507	3,590,217
Pourcentage des Actifs sous gestion	7.62%	6.96%	29.80%	3.14%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	9,069,505	17,835,207	96,928,285	3,494,160
Actions	667,518	6,059,913	9,850,417	191,187
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	9,410,814	22,612,338	100,623,507	3,590,217
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	549	229,333	3,928,935	427,623
plus d'un an	9,068,956	17,605,874	92,999,350	3,066,537
transactions ouvertes	667,518	6,059,913	9,850,417	191,187

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
	USD	EUR	EUR	EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	12.00%	8.00%	32.00%	27.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	75,466,343	16,288,684	298,823,824	6,427,381
Pourcentage des Actifs sous gestion	6.86%	4.32%	30.73%	21.13%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	75,316,645	14,639,572	226,217,233	6,129,616
Actions	2,983,696	2,255,503	93,747,010	647,160
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	-	-	15,187,157	5,686,632
plus d'un an	-	-	174,158,103	-
transactions ouvertes	75,466,343	16,288,684	109,478,564	740,749
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	3,158,890	2,148,773	-	-
plus d'un an	72,157,755	12,490,799	226,217,233	6,129,616
transactions ouvertes	2,983,696	2,255,503	93,747,010	647,160

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Optimal Income	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds
	EUR	EUR	EUR	USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	1.00%	30.00%	18.00%	30.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	4,824,502	194,040,686	15,485,607	134,276,556
Pourcentage des Actifs sous gestion	0.76%	26.50%	16.37%	23.59%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	3,052,327	102,983,725	14,718,727	126,853,090
Actions	2,084,665	111,168,366	1,457,587	13,369,293
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	7,298,089	10,214,456	14,897,751
de trois mois à un an	-	19,616,619	-	7,977,932
plus d'un an	-	30,824,176	-	36,584,062
transactions ouvertes	4,824,502	136,301,802	5,271,151	74,816,811
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	347,647	1,269,276	367,919	4,490,705
plus d'un an	2,704,680	101,714,449	14,350,808	122,362,385
transactions ouvertes	2,084,665	111,168,366	1,457,587	13,369,293

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 - Inflation Plus EUR	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Longevity Economy USD	AXA World Funds - Next Generation USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	21.00%	6.00%	-	16.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	10,469,369	1,975,847	243,508	13,738,715
Pourcentage des Actifs sous gestion	19.72%	5.24%	0.23%	9.71%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	10,703,988	1,345,051	118	4,061,477
Actions	-	874,565	277,069	10,899,806
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	10,469,369	1,975,847	243,508	13,738,715
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	1,055,568	-	-	-
plus d'un an	9,648,420	1,345,051	118	4,061,477
transactions ouvertes	-	874,565	277,069	10,899,806

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Robotech USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds - Switzerland Equity CHF
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	5.00%	1.00%	2.00%	11.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	18,277,519	5,922,901	40,844,984	27,763,245
Pourcentage des Actifs sous gestion	4.83%	0.61%	2.11%	10.28%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	17,695,298	1,106,690	1,142,379	4,786,211
Actions	1,321,445	5,397,217	45,252,952	25,622,141
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	18,277,519	5,922,901	40,844,984	27,763,245
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	917,253	-	-	-
plus d'un an	16,778,045	1,106,690	1,142,379	4,786,211
transactions ouvertes	1,321,445	5,397,217	45,252,952	25,622,141

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes : CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US Growth (note 1b)	AXA World Funds - US High Yield Bonds
	USD	USD	USD	USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	1.00%	12.00%	6.00%	9.00%
<b>Montant des actifs engagés</b>				
Montant absolu	10,355,102	93,165,345	26,734,463	118,037,724
Pourcentage des Actifs sous gestion	0.85%	6.04%	5.71%	5.31%
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	9,470,290	94,320,873	5,250,752	111,930,353
Actions	1,156,158	2,261,352	24,504,883	9,747,192
Autre	-	-	-	-
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	10,355,102	93,165,345	26,734,463	118,037,724
<b>Devises<sup>2</sup></b>				
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>				
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	-	4,353,314	-	680,351
plus d'un an	9,470,290	89,967,559	5,250,752	111,250,002
transactions ouvertes	1,156,158	2,261,352	24,504,883	9,747,192

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Short Duration High Yield Bonds	USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	
<b>Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables</b>	3.00%	
<b>Montant des actifs engagés</b>		
Montant absolu	6,986,802	
Pourcentage des Actifs sous gestion	1.95%	
<b>Type et qualité de la garantie<sup>1</sup></b>		
Dépôts bancaires	-	
Obligations	6,552,069	
Actions	622,662	
Autre	-	
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>		
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	6,986,802	
<b>Devises<sup>2</sup></b>		
<b>Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)</b>		
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	158,209	
plus d'un an	6,393,860	
transactions ouvertes	622,662	

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
	USD	USD	USD	USD
1 Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1 Volume brut des transactions en cours	178,048	564,997	2,588,822	10,142,206
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2 Nom	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	STANDARD CHARTERED BANK
2 Volume brut des transactions en cours	-	487,971	1,240,483	7,320,799
Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
3 Nom	-	Barclays Bank PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
3 Volume brut des transactions en cours	-	454,153	-	6,499,241
Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
4 Nom	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	BNP PARIBAS SA
4 Volume brut des transactions en cours	-	274,756	-	4,675,155
Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	France
5 Nom	-	-	-	Barclays Bank PLC
5 Volume brut des transactions en cours	-	-	-	3,897,993
Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
6 Nom	-	-	-	UBS AG LONDON BRANCH
6 Volume brut des transactions en cours	-	-	-	3,383,265
Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
7 Nom	-	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
7 Volume brut des transactions en cours	-	-	-	2,723,704
Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
8 Nom	-	-	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
8 Volume brut des transactions en cours	-	-	-	1,851,424
Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
9 Nom	-	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
9 Volume brut des transactions en cours	-	-	-	1,170,901
Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
10 Nom	-	-	-	ING Bank N.V.
10 Volume brut des transactions en cours	-	-	-	210,970
Pays de la contrepartie	-	-	-	Pays-Bas

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 Eurozone Equity	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
	EUR	EUR	USD	USD
1 Nom	NATIXIS SA	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1 Volume brut des transactions en cours	2,480,940	4,909,914	3,177,852	2,488,156
Pays de la contrepartie	France	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2 Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	Barclays Bank PLC
2 Volume brut des transactions en cours	2,060,195	1,395,119	-	2,116,989
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
3 Nom	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
3 Volume brut des transactions en cours	-	917,200	-	472,306
Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
4 Nom	-	BNP PARIBAS SA	-	-
4 Volume brut des transactions en cours	-	812,291	-	-
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 - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Digital Economy	AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
	USD	EUR	USD	USD
1 Nom	Barclays Bank PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC
1 Volume brut des transactions en cours	3,903,045	2,101,722	19,166,711	188,744
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	France
2 Nom	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
2 Volume brut des transactions en cours	1,666,150	1,707,469	5,579,165	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
3 Nom	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	-	-
3 Volume brut des transactions en cours	1,513,578	1,653,741	-	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
4 Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
4 Volume brut des transactions en cours	1,005,417	831,969	-	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
5 Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	RBC EUROPE LIMITED	-	-
5 Volume brut des transactions en cours	921,795	262,247	-	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
6 Nom	BNP PARIBAS SA	-	-	-
6 Volume brut des transactions en cours	588,328	-	-	-
Pays de la contrepartie	France	-	-	-
7 Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-	-
7 Volume brut des transactions en cours	527,553	-	-	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	-	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres (suite)

#### 10 Contreparties principales (suite)

	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus EUR
1 Nom	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1 Volume brut des transactions en cours	9,999,878	25,045,120	2,560,639	41,881,801
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2 Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATWEST MARKETS PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
2 Volume brut des transactions en cours	4,176,695	7,853,660	1,946,562	32,966,999
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
3 Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	RBC EUROPE LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED
3 Volume brut des transactions en cours	3,459,364	7,458,639	1,860,546	29,234,833
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4 Nom	UBS AG LONDON BRANCH	UBS AG LONDON BRANCH	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON
4 Volume brut des transactions en cours	3,164,829	6,154,662	950,449	18,780,156
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
5 Nom	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
5 Volume brut des transactions en cours	2,780,227	5,734,940	450,441	18,002,649
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France
6 Nom	ING Bank N.V.	DEUTSCHE BANK AG LONDON	ING Bank N.V.	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
6 Volume brut des transactions en cours	1,659,061	3,952,413	449,477	16,363,032
Pays de la contrepartie	Pays-Bas	Royaume-Uni	Pays-Bas	Royaume-Uni
7 Nom	SOCIETE GENERALE SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NATWEST MARKETS PLC	BNP PARIBAS SA
7 Volume brut des transactions en cours	1,329,235	2,649,433	188,533	8,883,907
Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France
8 Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
8 Volume brut des transactions en cours	1,252,575	2,596,772	-	4,607,060
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	-	Royaume-Uni
9 Nom	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	BANCO SANTANDER, S.A.	-	BANCO SANTANDER, S.A.
9 Volume brut des transactions en cours	1,036,076	2,016,935	-	3,307,715
Pays de la contrepartie	France	Espagne	-	Espagne
10 Nom	BNP PARIBAS SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
10 Volume brut des transactions en cours	999,027	1,049,262	-	2,076,507
Pays de la contrepartie	France	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 - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
1 Nom	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA
1 Volume brut des transactions en cours	48,914,190	101,551,142	45,076,474	45,453,642
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France
2 Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC
2 Volume brut des transactions en cours	25,567,254	95,364,180	43,528,952	21,988,849
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni
3 Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	RBC EUROPE LIMITED	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-
3 Volume brut des transactions en cours	25,205,382	53,826,218	23,433,780	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	-
4 Nom	RBC EUROPE LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
4 Volume brut des transactions en cours	24,237,894	45,973,108	22,020,788	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
5 Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
5 Volume brut des transactions en cours	10,868,137	20,732,378	11,724,255	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni	-
6 Nom	UBS AG LONDON BRANCH	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	BNP PARIBAS SA	-
6 Volume brut des transactions en cours	10,845,917	18,669,745	11,462,377	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	-
7 Nom	BANCO SANTANDER, S.A.	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
7 Volume brut des transactions en cours	6,814,514	13,147,068	9,832,641	-
Pays de la contrepartie	Espagne	France	Royaume-Uni	-
8 Nom	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	BANCO SANTANDER, S.A.	NATWEST MARKETS PLC	-
8 Volume brut des transactions en cours	6,736,928	11,539,475	5,809,773	-
Pays de la contrepartie	France	Espagne	Royaume-Uni	-
9 Nom	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	SOCIETE GENERALE SA	RBC EUROPE LIMITED	-
9 Volume brut des transactions en cours	4,894,036	5,731,546	1,388,201	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni	-
10 Nom	Zuercher Kantonalbank	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
10 Volume brut des transactions en cours	3,258,154	5,238,575	1,055,969	-
Pays de la contrepartie	Suisse	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 - Euro Long Duration Bonds (note 1b)	AXA World Funds - Euro Selection	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
1 Nom	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1 Volume brut des transactions en cours	3,209,502	908,114	5,625,631	7,003,601
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	France	Royaume-Uni
2 Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Barclays Bank PLC	RBC EUROPE LIMITED
2 Volume brut des transactions en cours	727,524	625,456	4,927,866	5,744,227
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
3 Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	UBS AG LONDON BRANCH
3 Volume brut des transactions en cours	576,597	-	1,298,416	5,648,459
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4 Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	UBS AG LONDON BRANCH	SOCIETE GENERALE SA
4 Volume brut des transactions en cours	208,414	-	937,588	4,954,851
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	France
5 Nom	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
5 Volume brut des transactions en cours	-	-	833,673	4,755,125
Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni
6 Nom	-	-	Zuercher Kantonalbank	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
6 Volume brut des transactions en cours	-	-	528,127	3,202,861
Pays de la contrepartie	-	-	Suisse	Royaume-Uni
7 Nom	-	-	ING Bank N.V.	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
7 Volume brut des transactions en cours	-	-	511,780	1,967,744
Pays de la contrepartie	-	-	Pays-Bas	Royaume-Uni
8 Nom	-	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON
8 Volume brut des transactions en cours	-	-	508,504	1,655,815
Pays de la contrepartie	-	-	France	Royaume-Uni
9 Nom	-	-	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
9 Volume brut des transactions en cours	-	-	-	1,018,355
Pays de la contrepartie	-	-	-	France
10 Nom	-	-	-	ING Bank N.V.
10 Volume brut des transactions en cours	-	-	-	843,606
Pays de la contrepartie	-	-	-	Pays-Bas

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 Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds - Europe Real Estate EUR
1 Nom	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA
1 Volume brut des transactions en cours	23,912,458	23,801,828	3,244,880	10,539,279
Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France
2 Nom	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
2 Volume brut des transactions en cours	7,746,186	23,756,591	973,327	7,867,691
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
3 Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
3 Volume brut des transactions en cours	5,749,717	15,993,134	720,630	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
4 Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
4 Volume brut des transactions en cours	5,012,949	14,413,235	315,150	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni	-
5 Nom	RBC EUROPE LIMITED	RBC EUROPE LIMITED	-	-
5 Volume brut des transactions en cours	2,325,022	8,539,232	-	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
6 Nom	BNP PARIBAS SA	BANCO SANTANDER, S.A.	-	-
6 Volume brut des transactions en cours	1,972,960	8,346,258	-	-
Pays de la contrepartie	France	Espagne	-	-
7 Nom	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	-
7 Volume brut des transactions en cours	1,638,598	6,255,148	-	-
Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	-	-
8 Nom	ING Bank N.V.	UBS AG LONDON BRANCH	-	-
8 Volume brut des transactions en cours	1,178,495	4,968,948	-	-
Pays de la contrepartie	Pays-Bas	Royaume-Uni	-	-
9 Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	-	-
9 Volume brut des transactions en cours	1,166,690	4,453,384	-	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	-	-
10 Nom	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
10 Volume brut des transactions en cours	-	2,673,726	-	-
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 - Europe Small Cap	AXA World Funds - Evolving Trends	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
	EUR	USD	EUR	EUR
1 Nom	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1 Volume brut des transactions en cours	5,260,195	4,213,976	16,540,700	4,622,559
Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Espagne	Royaume-Uni
2 Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	NATIXIS SA	NATIXIS SA
2 Volume brut des transactions en cours	3,801,000	1,291,952	2,840,871	3,077,493
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Espagne	France	France
3 Nom	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NOMURA INTERNATIONAL PLC	HSBC BANK PLC	BNP PARIBAS SA
3 Volume brut des transactions en cours	3,468,324	50,431	1,414,733	81,369
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	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 Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Flexible Property
	USD	EUR	USD	USD
1 Nom	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
1 Volume brut des transactions en cours	3,973,614	6,475,002	36,527,414	1,523,965
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2 Nom	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
2 Volume brut des transactions en cours	3,053,355	3,621,222	17,562,848	621,507
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France
3 Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	STANDARD CHARTERED BANK	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3 Volume brut des transactions en cours	867,273	2,683,985	14,012,531	595,675
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4 Nom	UBS AG LONDON BRANCH	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	UBS AG LONDON BRANCH	NOMURA INTERNATIONAL PLC
4 Volume brut des transactions en cours	494,277	2,603,499	7,331,195	412,480
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
5 Nom	Zuercher Kantonalbank	NOMURA INTERNATIONAL PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
5 Volume brut des transactions en cours	483,806	2,245,127	6,784,927	329,194
Pays de la contrepartie	Suisse	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
6 Nom	RBC EUROPE LIMITED	HSBC BANK PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC
6 Volume brut des transactions en cours	442,025	1,828,220	5,379,535	107,396
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
7 Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
7 Volume brut des transactions en cours	96,464	1,462,576	4,721,547	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
8 Nom	-	Barclays Bank PLC	BNP PARIBAS SA	-
8 Volume brut des transactions en cours	-	1,032,302	3,502,538	-
Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	France	-
9 Nom	-	UBS AG LONDON BRANCH	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-
9 Volume brut des transactions en cours	-	660,405	2,671,440	-
Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
10 Nom	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
10 Volume brut des transactions en cours	-	-	1,610,863	-
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 High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
	USD	EUR	EUR	EUR
1 Nom	Barclays Bank PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA
1 Volume brut des transactions en cours	26,425,200	4,693,419	189,345,261	5,686,632
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	France
2 Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC
2 Volume brut des transactions en cours	12,124,152	3,586,791	57,569,874	740,749
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni
3 Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	NOMURA INTERNATIONAL PLC	Barclays Bank PLC	-
3 Volume brut des transactions en cours	10,618,057	2,011,718	31,322,059	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
4 Nom	BNP PARIBAS SA	ING Bank N.V.	Zuercher Kantonalbank	-
4 Volume brut des transactions en cours	7,511,097	1,550,700	15,076,843	-
Pays de la contrepartie	France	Pays-Bas	Suisse	-
5 Nom	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	RBC EUROPE LIMITED	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC	-
5 Volume brut des transactions en cours	5,340,861	1,244,237	2,837,107	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	-
6 Nom	NOMURA INTERNATIONAL PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BANCO SANTANDER, S.A.	-
6 Volume brut des transactions en cours	4,329,193	1,106,273	2,672,680	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Espagne	-
7 Nom	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
7 Volume brut des transactions en cours	3,792,330	1,101,685	-	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
8 Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	-
8 Volume brut des transactions en cours	3,321,399	576,396	-	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
9 Nom	RBC EUROPE LIMITED	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-
9 Volume brut des transactions en cours	1,703,071	417,465	-	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
10 Nom	UBS AG LONDON BRANCH	-	-	-
10 Volume brut des transactions en cours	300,983	-	-	-
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 Optimal Income	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds
	EUR	EUR	EUR	USD
1 Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA
1 Volume brut des transactions en cours	2,067,627	57,738,885	11,779,652	59,459,746
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	France	France
2 Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
2 Volume brut des transactions en cours	885,521	52,104,736	2,948,039	25,435,287
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
3 Nom	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC
3 Volume brut des transactions en cours	806,965	36,150,522	510,757	17,150,566
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Espagne	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4 Nom	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	RBC EUROPE LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
4 Volume brut des transactions en cours	483,794	21,462,242	247,159	10,012,097
Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
5 Nom	NATIXIS SA	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC
5 Volume brut des transactions en cours	369,879	6,475,379	-	7,978,712
Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
6 Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	UBS AG LONDON BRANCH
6 Volume brut des transactions en cours	108,667	5,878,772	-	2,913,407
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
7 Nom	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
7 Volume brut des transactions en cours	102,049	4,761,414	-	2,777,680
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
8 Nom	-	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
8 Volume brut des transactions en cours	-	4,567,340	-	2,493,742
Pays de la contrepartie	-	France	-	France
9 Nom	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
9 Volume brut des transactions en cours	-	1,453,060	-	1,832,512
Pays de la contrepartie	-	France	-	Royaume-Uni
10 Nom	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	BNP PARIBAS SA
10 Volume brut des transactions en cours	-	1,191,064	-	1,443,793
Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	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 - Inflation Plus EUR	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Longevity Economy USD	AXA World Funds - Next Generation USD
1 Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA
1 Volume brut des transactions en cours	8,455,727	698,165	243,508	6,904,686
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	France	France
2 Nom	Barclays Bank PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2 Volume brut des transactions en cours	1,567,464	677,643	-	5,735,849
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
3 Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	SOCIETE GENERALE SA	-	BNP PARIBAS SA
3 Volume brut des transactions en cours	446,178	600,039	-	1,098,180
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	-	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 - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Robotech USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds - Switzerland Equity CHF
1 Nom	Barclays Bank PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA
1 Volume brut des transactions en cours	6,420,303	2,617,567	36,055,182	22,964,829
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	France
2 Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA
2 Volume brut des transactions en cours	4,305,465	1,336,950	2,256,868	4,798,416
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni	France
3 Nom	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	HSBC BANK PLC	-
3 Volume brut des transactions en cours	1,774,639	732,958	1,388,295	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
4 Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	NATIXIS SA	BANCO SANTANDER, S.A.	-
4 Volume brut des transactions en cours	1,614,324	633,826	1,144,639	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Espagne	-
5 Nom	RBC EUROPE LIMITED	UBS AG LONDON BRANCH	-	-
5 Volume brut des transactions en cours	1,156,524	370,953	-	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
6 Nom	NATIXIS SA	BANK OF MONTREAL	-	-
6 Volume brut des transactions en cours	833,928	230,647	-	-
Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	-	-
7 Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-	-
7 Volume brut des transactions en cours	744,800	-	-	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	-	-
8 Nom	ING Bank N.V.	-	-	-
8 Volume brut des transactions en cours	589,248	-	-	-
Pays de la contrepartie	Pays-Bas	-	-	-
9 Nom	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	-	-
9 Volume brut des transactions en cours	550,607	-	-	-
Pays de la contrepartie	France	-	-	-
10 Nom	UBS AG LONDON BRANCH	-	-	-
10 Volume brut des transactions en cours	287,682	-	-	-
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 - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US Growth (note 1b)	AXA World Funds - US High Yield Bonds
	USD	USD	USD	USD
1 Nom	STANDARD CHARTERED BANK	Barclays Bank PLC	BNP PARIBAS SA	NOMURA INTERNATIONAL PLC
1 Volume brut des transactions en cours	5,276,041	35,104,998	15,593,588	54,623,919
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni
2 Nom	Zuercher Kantonalbank	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC
2 Volume brut des transactions en cours	5,079,061	18,951,504	10,186,312	31,445,758
Pays de la contrepartie	Suisse	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
3 Nom	-	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA
3 Volume brut des transactions en cours	-	14,743,299	954,563	9,601,892
Pays de la contrepartie	-	France	France	France
4 Nom	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	STANDARD CHARTERED BANK
4 Volume brut des transactions en cours	-	11,895,459	-	8,447,207
Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
5 Nom	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
5 Volume brut des transactions en cours	-	6,977,261	-	7,567,511
Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
6 Nom	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
6 Volume brut des transactions en cours	-	2,941,362	-	3,982,668
Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
7 Nom	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	Zuercher Kantonalbank
7 Volume brut des transactions en cours	-	2,551,462	-	1,831,797
Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	Suisse
8 Nom	-	-	-	UBS AG LONDON BRANCH
8 Volume brut des transactions en cours	-	-	-	536,972
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 - US Short Duration High Yield Bonds USD		
Nom	NOMURA INTERNATIONAL PLC	
1 Volume brut des transactions en cours	3,661,662	
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	
Nom	BNP PARIBAS SA	
2 Volume brut des transactions en cours	2,241,141	
Pays de la contrepartie	France	
Nom	Barclays Bank PLC	
3 Volume brut des transactions en cours	1,083,999	
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Total Return Swaps (TRS)

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral	Bilateral
<b>Montant des actifs engagés</b>		
Montant absolu	(225,276)	(9,101)
Pourcentage des Actifs sous gestion	(0.04)%	(0.01)%
<b>Echéance des Swaps de rendement total</b>		
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	(225,276)	(9,101)
transactions ouvertes	-	-

Au 31 décembre 2024 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
Nom	SOCIETE GENERALE S.A.	BNP PARIBAS SA
1 Volume brut des transactions en cours	53,590	(9,101)
Devise	USD	USD
Pays de la contrepartie	France	France
Nom	BNP Paribas SA	
Volume brut des transactions en cours	8,966	
Devise	USD	
Pays de la contrepartie	France	
Nom	BofA Securities Europe SA	
3 Volume brut des transactions en cours	(30,741)	
Devise	USD	
Pays de la contrepartie	France	
Nom	UBS Europe SE	
Volume brut des transactions en cours	(38,919)	
Devise	USD	
Pays de la contrepartie	Germany	
Nom	JP Morgan SE	
Volume brut des transactions en cours	(218,172)	
Devise	USD	
Pays de la contrepartie	Germany	

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS)

#### 10 principaux émetteurs de garanties

	AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
	USD	USD	USD	USD
1 Nom	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	74,497	573,070	1,311,118	10,907,778
2 Nom	Bundesrepublik Deutschland	European Union	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	14,244	328,337	530,081	7,595,971
3 Nom	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	Republic of Finland	United States of America	Republique Francaise
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	13,710	286,144	508,250	6,644,418
4 Nom	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Federal Chancellery of Austria	Sovereign in right of New Zealand
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	13,710	117,408	427,348	4,801,358
5 Nom	SCHNEIDER ELECTRIC SE	United States of America	European Stability Mechanism	Republic of Finland
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	13,563	111,023	286,133	3,291,563
6 Nom	Siemens Energy AG	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	United States of America
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	13,436	108,361	268,208	2,495,658
7 Nom	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Federal Chancellery of Austria	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	9,240	93,266	251,265	1,185,190
8 Nom	Koninklijke KPN N.V.	European Investment Bank	European Investment Bank	Federal Chancellery of Austria
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	7,475	75,854	235,335	1,072,858
9 Nom	VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	European Stability Mechanism	Sovereign in right of New Zealand	European Stability Mechanism
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	6,826	69,519	77,053	669,830
10 Nom	Mercedes-Benz Group AG	Royaume de Belgique	European Union	European Investment Bank
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	4,236	38,369	5,663	623,580

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
	EUR	EUR	USD	USD
1 Nom	Republique Francaise	United States of America	Republique Francaise	Sovereign in right of New Zealand
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	871,031	854,832	1,329,654	2,576,785
2 Nom	EASYJET PLC	Japan	Bundesrepublik Deutschland	European Union
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	173,666	818,366	254,225	1,524,662
3 Nom	WPP PLC	Republique Francaise	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	Bundesrepublik Deutschland
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	173,665	583,736	244,693	435,693
4 Nom	UNILEVER PLC	EXXON MOBIL CORPORATION	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Republique Francaise
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	173,665	363,581	244,693	258,911
5 Nom	IMPERIAL BRANDS PLC	argenx SE	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Republic of Finland
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	173,665	352,927	242,079	239,201
6 Nom	ACCOR SA	DS SMITH PLC	Siemens Energy AG	United States of America
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	173,665	344,132	239,804	87,073
7 Nom	Stellantis N.V.	PPL CORPORATION	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Federal Chancellery of Austria
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	173,665	343,693	164,927	77,966
8 Nom	WHITBREAD PLC	STARBUCKS CORPORATION	Koninklijke KPN N.V.	Kingdom of the Netherlands
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	173,664	343,693	133,408	60,034
9 Nom	ANGLO AMERICAN PLC	EASYJET PLC	VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	European Stability Mechanism
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	173,663	343,693	121,835	17,780
10 Nom	DS SMITH PLC	POOL CORPORATION	Mercedes-Benz Group AG	European Investment Bank
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	173,662	343,692	75,597	299

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Digital Economy USD	AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI USD
1 Nom	European Union	European Union	Republique Francaise	European Union
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,412,249	1,194,828	2,334,394	198,181
2 Nom	Bundesrepublik Deutschland	Republic of Finland	Sandvik Aktiebolag	-
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,363,044	1,064,424	1,388,422	-
3 Nom	United States of America	Republique Francaise	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	-
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,772,376	1,053,293	1,388,421	-
4 Nom	Republique Francaise	Sovereign in right of New Zealand	CINTAS CORPORATION	-
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	803,589	691,820	1,388,417	-
5 Nom	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC.	-
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	466,846	607,899	1,388,413	-
6 Nom	Sovereign in right of New Zealand	United States of America	Ferrovial SE	-
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	345,565	408,247	1,388,411	-
7 Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	ELEVANCE HEALTH, INC.	-
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	225,433	384,971	1,388,410	-
8 Nom	European Investment Bank	Federal Chancellery of Austria	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	-
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	182,890	346,940	1,388,407	-
9 Nom	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism	THE CIGNA GROUP	-
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	162,418	205,794	1,388,406	-
10 Nom	Federal Chancellery of Austria	European Investment Bank	ANSYS, INC.	-
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	152,165	158,066	1,388,394	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus EUR
1 Nom	European Union	European Union	European Union	Sovereign in right of New Zealand
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	8,363,513	21,270,866	1,897,155	38,644,216
2 Nom	Republique Francaise	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	5,146,851	17,644,945	1,592,119	34,774,753
3 Nom	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Sovereign in right of New Zealand	European Union
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	4,884,362	9,231,532	1,531,735	33,046,944
4 Nom	Sovereign in right of New Zealand	Sovereign in right of New Zealand	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,859,964	6,103,789	985,843	26,085,779
5 Nom	Republic of Finland	Republic of Finland	Republique Francaise	Republic of Finland
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,232,290	2,001,713	704,764	17,856,580
6 Nom	Kingdom of the Netherlands	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Financial Stability Facility SA	Federal Chancellery of Austria
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,655,763	1,969,905	408,299	7,456,647
7 Nom	European Financial Stability Facility SA	European Stability Mechanism	United States of America	United States of America
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,515,766	1,808,960	370,112	7,078,766
8 Nom	Federal Chancellery of Austria	European Investment Bank	Federal Chancellery of Austria	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	832,065	1,510,552	322,260	5,252,334
9 Nom	United States of America	United States of America	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Royaume de Belgique
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	669,043	794,829	192,482	3,157,751
10 Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Kingdom of the Netherlands	European Investment Bank	European Financial Stability Facility SA
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	592,731	717,250	155,116	1,914,617

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
1	Nom	Republique Francaise	Sovereign in right of New Zealand 95,777,572	European Union 44,601,824	United States of America 28,632,039
1	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	40,057,384			
2	Nom	European Union	European Union	Kingdom of the Netherlands 24,159,556	European Union
2	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	38,608,493	90,098,037		15,861,527
3	Nom	Sovereign in right of New Zealand 26,764,671	Republique Francaise 67,335,227	European Investment Bank 23,255,056	Kingdom of the Netherlands 15,808,177
3	Volume des garanties reçues (valeur absolue)				
4	Nom	Bundesrepublik Deutschland 18,107,849	Bundesrepublik Deutschland 43,064,772	United States of America 21,848,523	Bundesrepublik Deutschland 4,196,378
4	Volume des garanties reçues (valeur absolue)				
5	Nom	Republic of Finland	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland 11,808,242	Republique Francaise
5	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	15,888,321	29,377,690		2,215,330
6	Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 7,366,552	United States of America	Sovereign in right of New Zealand	SHELL PLC
6	Volume des garanties reçues (valeur absolue)				
7	Nom	United States of America 7,263,491	Federal Chancellery of Austria 10,830,958	Republique Francaise 8,757,245	DSM-Firmenich AG 988,940
7	Volume des garanties reçues (valeur absolue)				
8	Nom	Federal Chancellery of Austria 5,798,757	Kingdom of the Netherlands 8,722,624	Republic of Finland 6,173,604	Gaming VC Holdings S.A. 343,368
8	Volume des garanties reçues (valeur absolue)				
9	Nom	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 8,284,293	Federal Chancellery of Austria 2,267,835	European Stability Mechanism 184,679
9	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	4,336,928			
10	Nom	European Stability Mechanism 3,188,689	Royaume de Belgique 2,844,211	CAPGEMINI SE 1,604,739	Federal Chancellery of Austria 120,050
10	Volume des garanties reçues (valeur absolue)				

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds - Euro Selection EUR	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR
1 Nom	European Union	United States of America	European Union	Republique Francaise
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,314,126	854,870	9,317,527	11,094,727
2 Nom	Sovereign in right of New Zealand	Japan	Republique Francaise	Sovereign in right of New Zealand
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	789,254	672,385	1,547,794	7,375,296
3 Nom	Bundesrepublik Deutschland	SHELL PLC	Sovereign in right of New Zealand	Kingdom of the Netherlands
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	670,430	63,568	1,344,666	5,173,044
4 Nom	Republique Francaise	DSM-Firmenich AG	Bundesrepublik Deutschland	European Union
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	344,025	29,527	1,079,306	4,165,077
5 Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Gaming VC Holdings S.A.	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	246,391	10,252	657,939	4,157,440
6 Nom	European Stability Mechanism	-	United States of America	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	159,955	-	533,845	1,486,044
7 Nom	European Investment Bank	-	European Financial Stability Facility SA	Republic of Finland
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	108,758	-	469,005	1,310,662
8 Nom	Republic of Finland	-	Federal Chancellery of Austria	European Financial Stability Facility SA
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	105,552	-	260,515	776,915
9 Nom	Kingdom of the Netherlands	-	Kingdom of the Netherlands	Federal Chancellery of Austria
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	90,048	-	139,239	559,005
10 Nom	United States of America	-	APPLE INC.	European Investment Bank
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	52,824	-	72,401	529,591

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 Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds - Europe Real Estate EUR
1 Nom	Kingdom of the Netherlands	Sovereign in right of New Zealand	Japan	Republique Francaise
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	24,385,878	23,513,763	3,488,348	5,412,646
2 Nom	European Union	European Union	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	7,729,423	21,654,848	721,996	1,366,321
3 Nom	Sovereign in right of New Zealand	Republique Francaise	DS SMITH PLC	European Union
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	6,026,992	17,224,525	75,017	791,272
4 Nom	Republique Francaise	Republic of Finland	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	EASYJET PLC
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,378,007	14,781,175	74,632	737,749
5 Nom	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland	PG&E CORPORATION	WPP PLC
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,298,413	13,767,081	74,632	737,748
6 Nom	Bundesrepublik Deutschland	Federal Chancellery of Austria	VERALTO CORPORATION	UNILEVER PLC
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,177,437	6,123,484	74,627	737,748
7 Nom	Federal Chancellery of Austria	United States of America	NUCOR CORPORATION	IMPERIAL BRANDS PLC
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,414,421	3,393,939	74,625	737,747
8 Nom	European Financial Stability Facility SA	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	STRYKER CORPORATION	ACCOR SA
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,086,823	2,101,658	74,619	737,747
9 Nom	United States of America	Royaume de Belgique	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	Stellantis N.V.
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	953,311	1,993,443	74,619	737,746
10 Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	HUMANA INC.	WHITBREAD PLC
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	759,694	1,292,103	74,614	737,743

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

	AXA World Funds - Europe Small Cap	AXA World Funds - Evolving Trends	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
	EUR	USD	EUR	EUR
1 Nom	Japan	Republique Francaise	Ferrovial SE	Republique Francaise
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,728,557	1,763,182	1,383,847	1,954,374
2 Nom	Republique Francaise	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	SAP SE
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,590,387	421,362	1,349,940	357,056
3 Nom	Sandvik Aktiebolag	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Deutsche Telekom AG	Siemens Energy AG
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	381,045	408,919	1,284,851	357,055
4 Nom	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	Bundesrepublik Deutschland	DANONE SA	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	381,044	337,114	1,284,850	357,055
5 Nom	CINTAS CORPORATION	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	VINCI SA	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	381,043	324,474	1,284,845	357,027
6 Nom	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC.	Siemens Energy AG	ESSILORLUXOTTICA SA	SCHNEIDER ELECTRIC SE
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	381,042	317,991	1,284,831	353,441
7 Nom	Ferrovial SE	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Unknown	EUROFINS SCIENTIFIC SE
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	381,041	218,701	1,284,831	241,908
8 Nom	ELEVANCE HEALTH, INC.	Koninklijke KPN N.V.	SANOFI SA	argenx SE
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	381,041	176,905	1,284,830	224,092
9 Nom	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	PERNOD RICARD SA	EASYJET PLC
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	381,040	161,559	1,284,821	215,425
10 Nom	THE CIGNA GROUP	Siemens Aktiengesellschaft	SCHNEIDER ELECTRIC SE	WPP PLC
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	381,040	139,068	1,284,815	215,424

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD
1 Nom	European Union	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,861,811	5,485,626	30,612,428	651,218
2 Nom	Japan	Japan	European Union	Bundesrepublik Deutschland
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,607,937	5,359,945	29,896,933	543,206
3 Nom	Republique Francaise	European Union	Republique Francaise	Sovereign in right of New Zealand
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,377,466	3,475,474	18,983,996	494,619
4 Nom	Bundesrepublik Deutschland	Sovereign in right of New Zealand	Republic of Finland	European Stability Mechanism
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	817,779	2,684,879	3,351,124	353,995
5 Nom	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	Japan
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	508,137	783,204	3,045,634	352,308
6 Nom	Republic of Finland	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	Sovereign in right of New Zealand	European Investment Bank
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	439,233	298,948	3,018,109	303,114
7 Nom	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republic of Finland
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	234,120	298,948	2,339,546	288,106
8 Nom	TESLA INC	SCHNEIDER ELECTRIC SE	European Stability Mechanism	Federal Chancellery of Austria
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	200,835	295,755	1,580,019	150,207
9 Nom	APPLE INC.	Siemens Energy AG	European Investment Bank	Republique Francaise
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	159,529	292,976	1,361,449	128,589
10 Nom	Federal Chancellery of Austria	DS SMITH PLC	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Royaume de Belgique
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	143,165	240,699	1,186,676	90,332

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR
1 Nom	European Union	Bundesrepublik Deutschland 5,050,219	United States of America 189,096,258	United States of America 5,353,220
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	26,692,168			
2 Nom	Bundesrepublik Deutschland 11,000,897	Republique Francaise 3,276,141	European Union 25,537,218	European Union 533,490
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)				
3 Nom	Sovereign in right of New Zealand 8,776,015	European Financial Stability Facility SA 1,408,417	SHELL PLC 13,254,161	SHELL PLC 398,064
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)				
4 Nom	Republique Francaise	European Investment Bank 1,020,490	DSM-Firmenich AG 6,156,473	DSM-Firmenich AG 184,898
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	7,147,157			
5 Nom	United States of America 6,022,424	Japan 918,462	Bundesrepublik Deutschland 5,977,538	Bundesrepublik Deutschland 141,365
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)				
6 Nom	Republic of Finland	United States of America 669,805	Republique Francaise 4,440,251	Republique Francaise 74,629
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	5,377,551			
7 Nom	Japan	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 610,523	Ferrovial SE 4,377,888	Gaming VC Holdings S.A. 64,198
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,697,658			
8 Nom	Federal Chancellery of Austria 1,752,769	Republic of Finland 560,276	Sandvik Aktiebolag 4,170,318	Kingdom of the Netherlands 20,691
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)				
9 Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 1,610,584	Royaume de Belgique 367,316	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY 4,170,315	European Stability Mechanism 6,221
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)				
10 Nom	European Stability Mechanism 1,013,547	European Stability Mechanism 276,514	CINTAS CORPORATION 4,170,304	-
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)				

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD
1 Nom	Republique Francaise	United States of America	United States of America	United States of America
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	973,896	54,692,107	9,689,206	56,946,698
2 Nom	Bundesrepublik Deutschland	European Union	Kingdom of the Netherlands	European Union
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	959,626	20,285,045	1,581,395	14,024,578
3 Nom	Republic of Finland	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	448,475	6,907,594	1,287,512	10,937,066
4 Nom	United States of America	Ferrovial SE	SHELL PLC	Sovereign in right of New Zealand
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	230,363	6,582,431	715,011	10,049,046
5 Nom	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	Bundesrepublik Deutschland	European Stability Mechanism	Bundesrepublik Deutschland
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	159,206	5,709,322	680,003	8,367,702
6 Nom	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Japan	European Investment Bank	Republique Francaise
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	159,206	5,530,763	555,386	6,493,789
7 Nom	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SHELL PLC	Republique Francaise	Japan
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	157,506	4,041,720	430,467	6,077,444
8 Nom	Siemens Energy AG	Sandvik Aktiebolag	DSM-Firmenich AG	European Stability Mechanism
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	156,026	3,774,428	332,118	6,024,269
9 Nom	Federal Chancellery of Austria	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	146,412	3,774,425	266,246	4,932,673
10 Nom	EUROFINS SCIENTIFIC SE	CINTAS CORPORATION	Sovereign in right of New Zealand	SHELL PLC
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	107,308	3,774,415	183,118	4,162,180

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

	AXA World Funds - Inflation Plus EUR	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Longevity Economy USD	AXA World Funds - Next Generation USD
1 Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Japan	Sandvik Aktiebolag	Republique Francaise
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,613,288	816,205	17,640	2,399,953
2 Nom	European Stability Mechanism	United States of America	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	United States of America
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,963,585	528,847	17,640	1,202,128
3 Nom	European Investment Bank	UNILEVER PLC	CINTAS CORPORATION	argenx SE
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,593,271	50,403	17,639	521,379
4 Nom	European Union	EASYJET PLC	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC.	EXXON MOBIL CORPORATION
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,167,497	48,872	17,639	510,214
5 Nom	Bundesrepublik Deutschland	WPP PLC	Ferrovial SE	PPL CORPORATION
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	973,496	48,871	17,639	483,327
6 Nom	Sovereign in right of New Zealand	IMPERIAL BRANDS PLC	ELEVANCE HEALTH, INC.	STARBUCKS CORPORATION
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	525,230	48,871	17,639	483,327
7 Nom	United States of America	ACCOR SA	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	EASYJET PLC
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	293,454	48,871	17,639	483,326
8 Nom	Republic of Finland	Stellantis N.V.	THE CIGNA GROUP	POOL CORPORATION
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	225,968	48,871	17,639	483,326
9 Nom	Republique Francaise	WHITBREAD PLC	ANSYS, INC.	ONEOK, INC.
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	208,940	48,871	17,639	483,321
10 Nom	Federal Chancellery of Austria	ANGLO AMERICAN PLC	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	NVIDIA CORPORATION
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	73,653	48,871	17,639	483,316

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

	AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Robotech USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds - Switzerland Equity CHF
1 Nom	European Union	Republique Francaise	Ferrovial SE	United States of America
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	4,675,886	547,553	2,797,879	4,786,211
2 Nom	Sovereign in right of New Zealand	Commonwealth of Australia	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	EASYJET PLC
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,548,042	384,648	2,708,976	1,607,538
3 Nom	Bundesrepublik Deutschland	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	Sandvik Aktiebolag	WPP PLC
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,112,300	297,362	2,611,810	1,607,534
4 Nom	Republique Francaise	DS SMITH PLC	CINTAS CORPORATION	UNILEVER PLC
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,532,379	263,884	2,611,801	1,607,534
5 Nom	Republic of Finland	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC.	IMPERIAL BRANDS PLC
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,072,819	200,709	2,611,794	1,607,532
6 Nom	European Financial Stability Facility SA	PG&E CORPORATION	ELEVANCE HEALTH, INC.	ACCOR SA
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	540,596	200,707	2,611,788	1,607,531
7 Nom	United States of America	VERALTO CORPORATION	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	Stellantis N.V.
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	461,404	200,695	2,611,781	1,607,531
8 Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	NUCOR CORPORATION	THE CIGNA GROUP	WHITBREAD PLC
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	448,168	200,689	2,611,779	1,607,525
9 Nom	Federal Chancellery of Austria	STRYKER CORPORATION	ANSYS, INC.	ANGLO AMERICAN PLC
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	399,556	200,673	2,611,758	1,607,515
10 Nom	European Stability Mechanism	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	DS SMITH PLC
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	234,188	200,673	2,611,749	1,607,504

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Growth (note 1b) USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD
1 Nom	Bundesrepublik Deutschland	European Union	Republique Francaise	Japan
1 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	5,365,234	40,289,823	4,262,084	46,655,486
2 Nom	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	Sandvik Aktiebolag	European Union
2 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,655,965	15,937,464	1,129,588	32,421,030
3 Nom	Republique Francaise	United States of America	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	Bundesrepublik Deutschland
3 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	432,760	12,960,637	1,129,587	14,858,329
4 Nom	TESLA INC	Japan	CINTAS CORPORATION	Sovereign in right of New Zealand
4 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	389,436	11,358,308	1,129,584	7,837,066
5 Nom	MICROSOFT CORPORATION	Republique Francaise	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC.	Republique Francaise
5 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	389,129	6,698,833	1,129,581	4,218,882
6 Nom	L3HARRIS TECHNOLOGIES, INC.	Sovereign in right of New Zealand	Ferrovial SE	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.
6 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	212,553	3,046,133	1,129,579	4,188,354
7 Nom	NEWS CORPORATION	Republic of Finland	ELEVANCE HEALTH, INC.	TESLA INC
7 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	85,319	1,292,197	1,129,578	3,069,720
8 Nom	DIAMONDBACK ENERGY, INC.	Kingdom of the Netherlands	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	APPLE INC.
8 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	79,441	1,052,825	1,129,575	2,212,595
9 Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	THE CIGNA GROUP	United States of America
9 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	15,352	1,019,657	1,129,574	2,052,780
10 Nom	European Investment Bank	TESLA INC	ANSYS, INC.	Republic of Finland
10 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	978	713,132	1,129,565	2,017,035

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### 10 principaux émetteurs de garanties (suite)

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD		
1	Nom	Japan
1	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,127,506
2	Nom	European Union
2	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,061,939
3	Nom	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.
3	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	280,762
4	Nom	Bundesrepublik Deutschland
4	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	206,872
5	Nom	TESLA INC
5	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	196,361
6	Nom	APPLE INC.
6	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	145,540
7	Nom	Republique Francaise
7	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	109,211
8	Nom	Kingdom of the Netherlands
8	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	30,279
9	Nom	European Stability Mechanism
9	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	9,104
10	Nom	European Investment Bank
10	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	7,159

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

## Annexe complémentaire non révisée

### Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

#### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

##### Garde des garanties reçues

	AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
	USD	USD	USD	USD
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	191,627	1,837,752	3,910,309	42,082,475
Dépositaires	-	-	-	BONY
Garanties conservées	-	-	-	1,229,449

	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
	EUR	EUR	USD	USD
Dépositaires	BONY	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	2,729,035	6,284,838	3,420,216	5,278,748
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	-	-
Garanties conservées	2,231,862	1,501,520	-	-
Dépositaires	-	JPMorgan	-	-
Garanties conservées	-	937,031	-	-

	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Digital Economy	AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
	USD	EUR	USD	USD
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	BONY
Garanties conservées	8,962,835	6,809,753	21,817,663	198,181
Dépositaires	BONY	-	EUROCLEAR	-
Garanties conservées	1,589,261	-	6,004,670	-

	AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus
	EUR	EUR	EUR	EUR
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	31,410,819	64,602,958	8,709,619	180,134,236
Dépositaires	-	BONY	-	BONY
Garanties conservées	-	2,461,992	-	6,217,931
Dépositaires	-	-	-	JPMorgan
Garanties conservées	-	-	-	1,895,278

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### Garde des garanties reçues (suite)

	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
Dépositaires Garanties conservées	EUROCLEAR 169,880,578	EUROCLEAR 376,354,163	EUROCLEAR 135,618,307	EUROCLEAR 38,386,140
Dépositaires Garanties conservées	BONY 8,318,205	BONY 16,436,308	BONY 47,255,127	BONY 32,093,418
Dépositaires Garanties conservées	JPMorgan 3,364,527	JPMorgan 3,776,489	-	-
Dépositaires	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Garanties conservées	-	977,598	-	-
	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds - Euro Selection EUR	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR
Dépositaires Garanties conservées	EUROCLEAR 4,917,327	BONY 1,630,602	EUROCLEAR 15,110,157	EUROCLEAR 38,511,096
Dépositaires Garanties conservées	-	-	JPMorgan 545,369	BONY 983,676
	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds - Europe Real Estate EUR
Dépositaires Garanties conservées	EUROCLEAR 52,038,468	EUROCLEAR 108,668,011	BONY 3,819,255	BONY 19,854,286
Dépositaires Garanties conservées	-	BONY 10,566,658	JPMorgan 1,062,696	-
Dépositaires Garanties conservées	-	-	EUROCLEAR 775,590	-
	AXA World Funds - Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Evolving Trends USD	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone EUR
Dépositaires Garanties conservées	BONY 9,716,291	EUROCLEAR 4,535,362	BONY 24,848,197	EUROCLEAR 5,007,736
Dépositaires Garanties conservées	EUROCLEAR 4,090,889	BONY 1,577,034	-	BONY 3,472,524
Dépositaires Garanties conservées	-	JPMorgan 51,650	-	-

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### Garde des garanties reçues (suite)

	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	6,110,264	11,364,179	101,733,271	3,262,897
	JPMorgan	BONY	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	JPMorgan
Dépositaires				
Garanties conservées	3,626,759	8,637,663	2,720,903	422,450
Dépositaires	-	JPMorgan	BONY	-
Garanties conservées	-	3,355,959	2,324,528	-
		State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Dépositaires				
Garanties conservées	-	537,319	-	-
	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	BONY
Garanties conservées	69,884,552	14,401,689	271,565,765	6,000,380
Dépositaires	JPMorgan	JPMorgan	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	4,433,834	1,101,321	32,829,402	776,396
	BONY	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	JPMorgan	-
Dépositaires				
Garanties conservées	3,981,955	953,726	15,569,076	-
Dépositaires	-	BONY	-	-
Garanties conservées	-	438,339	-	-
	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD
Dépositaires	EUROCLEAR	BONY	BONY	BONY
Garanties conservées	4,182,484	169,159,063	10,778,016	66,847,974
Dépositaires	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	954,508	38,361,132	5,398,298	65,207,726
Dépositaires	-	JPMorgan	-	JPMorgan
Garanties conservées	-	6,631,896	-	7,287,417
Dépositaires				State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Garanties conservées	-	-	-	879,266

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

# Annexe complémentaire non révisée

## Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

#### Garde des garanties reçues (suite)

	AXA World Funds - Inflation Plus EUR	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Longevity Economy USD	AXA World Funds - Next Generation USD
Dépositaires	EUROCLEAR	BONY	BONY	BONY
Garanties conservées	10,703,988	2,219,616	277,187	8,787,980
Dépositaires	-	-	-	EUROCLEAR
Garanties conservées	-	-	-	6,173,303
	AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Robotech USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds - Switzerland Equity CHF
Dépositaires	EUROCLEAR	JPMorgan	BONY	BONY
Garanties conservées	18,106,336	3,111,731	43,966,340	30,408,352
Dépositaires	BONY	BONY	EUROCLEAR	-
Garanties conservées	910,407	2,603,318	2,428,991	-
Dépositaires	-	EUROCLEAR	-	-
Garanties conservées	-	788,858	-	-
	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Growth (note 1b) USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Garanties conservées	5,381,564	64,714,359	18,792,447	63,841,707
Dépositaires	JPMorgan	JPMorgan	EUROCLEAR	JPMorgan
Garanties conservées	5,244,884	13,619,661	10,963,188	57,835,838
Dépositaires	-	BONY	-	-
Garanties conservées	-	12,490,257	-	-
Dépositaires	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Garanties conservées	-	5,757,948	-	-
	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD			
Dépositaires	JPMorgan			
Garanties conservées	3,750,167			
Dépositaires	EUROCLEAR			
Garanties conservées	3,424,564			

Note: A la fin de l'exercice, aucun Compartiment n'a réinvesti de garantie, que ce soit sous forme de liquidités ou de titres.

## Annexe complémentaire non révisée

### Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

#### Prêt de titres et Total Return Swaps (TRS) (suite)

##### Garde des garanties octroyées

	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
	EUR	USD
Dépositaires	Goldman Sachs Europe	SSB Luxembourg SCA
Garanties conservées	11,181,229	105,075,158
Dépositaires	Citigroup Global Markets Europe AG	
Garanties conservées	1,115,402	

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

Les compartiments répertoriés ci-dessous sont des produits financiers qui ne font pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'ont pas d'objectif d'investissement durable au sens des Articles 8 et 9 du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Ils appliquent néanmoins des politiques d'exclusions sectorielles qui portent sur les armes controversées, les matières premières agricoles, les risques climatiques, la protection des écosystèmes et la déforestation. En 2022, AXA IM a étendu cette politique aux instruments associés à des controverses significatives sur l'utilisation des terres et responsables de pertes de biodiversité en lien avec le soja, le bétail et le bois.

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation  
AXA World Funds - Global Income Generating Assets  
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

# Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT  
Biodiversity (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800NEL6BAVXHBH781

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

  OUI

- Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 53.21%
- 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 : 44.45%

  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 2, 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 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 alignées avec les 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.

### ● **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 :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Scores ODD 2, 6, 12, 14, 15 des produits et services	2.23 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))		100 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

### ● ...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	2023	1.33 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))		
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

### ● **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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR et 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 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.

#### Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 5182.994 Emissions de GES niveau 2: 1150.879 Emissions de GES niveau 3: 80891.195 Emissions de GES niveaux 1+2: 6333.873 Emissions totales de GES: 86183.438	Emissions de GES niveau 1: 86 Emissions de GES niveau 2: 86 Emissions de GES niveau 3: 83 Emissions de GES niveaux 1+2: 86 Emissions totales de GES: 83	Emissions de GES niveau 1: 88 Emissions de GES niveau 2: 88 Emissions de GES niveau 3: 85 Emissions de GES niveaux 1+2: 88 Emissions totales de GES: 85
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprise Carbone niveaux 1+2: 24.102 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 415.663	Emprise Carbone niveaux 1+2: 98 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 83	Emprise Carbone niveaux 1+2: 100 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 85
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1430.244	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 95	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 97
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.0	98	100
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 72.45	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 98 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 100
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort	Secteur NACE C: 0.136 Secteur NACE E: 0.326	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 50 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 16 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 0	Secteur NACE C: 87 Secteur NACE E: 79

la consommation énergétique) <sup>1</sup>		impact climatique (GWh/M€)		Secteur NACE L: 0	
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	40.03	40	41
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.066	48	50
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	1.128	49	51

**Social et Gouvernance :**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	38.32 %	98	100
Absence de score ODD	PAI 12: Écart de rémunération entre	Écart de rémunération	14.91%	95	97

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

significativement négatif	hommes et femmes non corrigé	moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)			
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.71	98	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

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).

## 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 5182.994 Scope 2: 1150.879 Scope 3: 80891.195 Scope 1+2: 6333.873 Scope 1+2+3: 86183.438	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 83 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 88 Scope 2: 88 Scope 3: 85 Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 85
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 24.102 Scope 1+2+3: 415.663	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 85
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1430.244	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 97
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.0	98	100
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 72.45	Consommation d'énergie: 98 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 100
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	40.03	40	41
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.71	98	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.*

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)(a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 et 14	PAI 3, 5, 6, 12 et 13

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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 :  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
REPUBLIC SERVICES INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	3.96%	US
ECOLAB INC XNYS USD	Manufacture of chemicals and chemical products	3.94%	US
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.88%	US
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	3.62%	DE
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.43%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.37%	US
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	3.36%	NL
AECOM XNYS USD	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	3.16%	US
AUTODESK INC XNGS USD	Publishing activities	3.08%	US
GEA GROUP AG XETR EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.99%	DE
HALMA PLC XLON GBP	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.95%	GB
AMERICAN WATER WORKS CO INC XNYS USD	Water collection, treatment and supply	2.94%	US
NOVONESIS (NOVOZYMES) B XCSE DKK	Manufacture of chemicals and chemical products	2.8%	DK
BALL CORP XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.8%	US
KADANT INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.77%	US

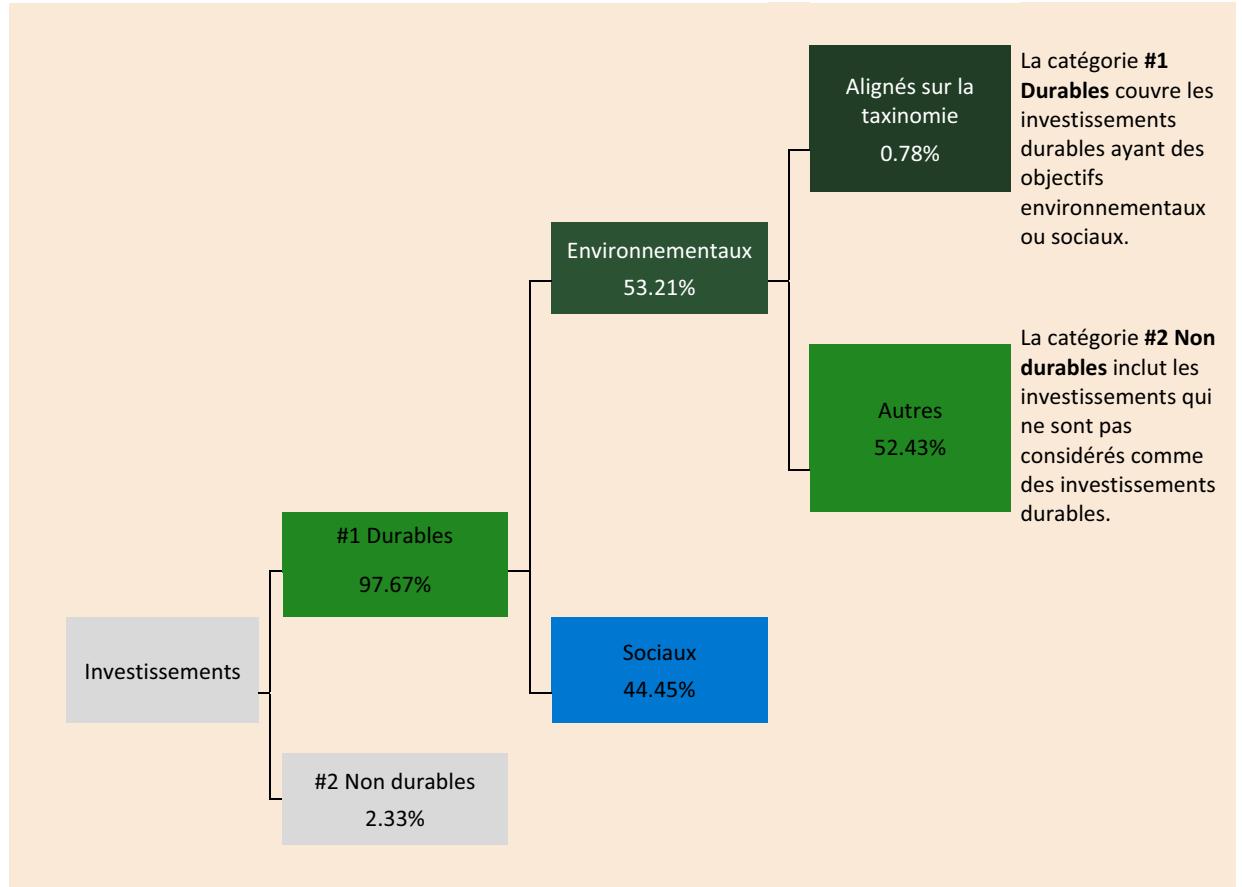
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE):

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	23.45%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	20.48%
Publishing activities	13.48%
Manufacture of chemicals and chemical products	11.15%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	9.19%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	8.94%
Water collection, treatment and supply	2.94%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.8%
Other	2.34%
Manufacture of rubber and plastic products	2.16%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.47%
Manufacture of paper and paper products	0.87%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.5%
Other personal service activities	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 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 alignées avec les 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.

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### 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 ?<sup>3</sup>

- Oui
- Dans le gaz fossile
- Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>3</sup> 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 de 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 :

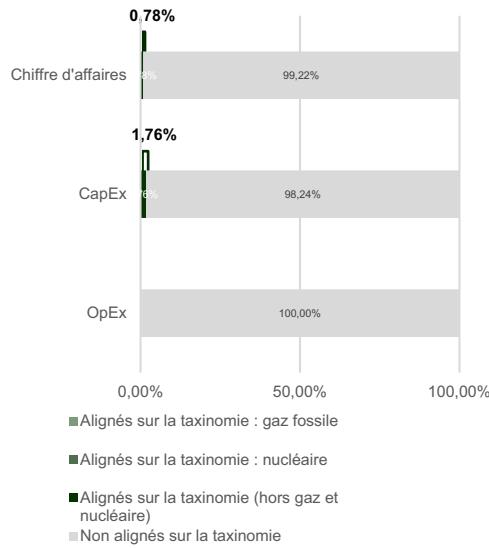
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

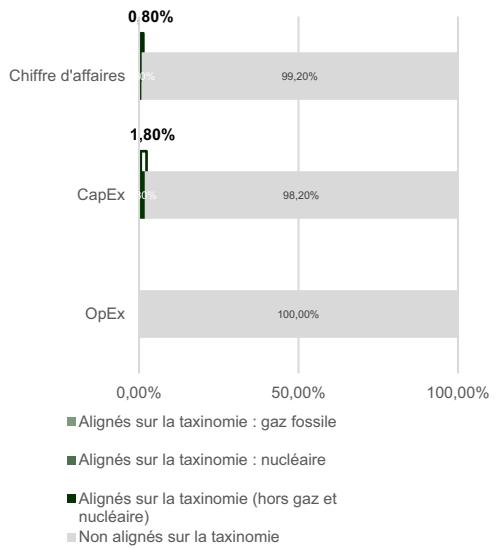
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**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 % des investissements totaux.

\*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 ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0.78%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	1.76%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

### 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 52.43 % 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 44.45% 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 2.33 % 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 ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT  
Clean Economy (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800YSFEN3TI97J121

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



OUI



NON

- Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 59.11%
- 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 : 37.79%

- 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 :

- Production d'énergie renouvelable
- le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance

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 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 alignées avec les 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.

### ● **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	83.26 de mégawattheures d'énergie renouvelable produite par million d'euros investis dans le cadre de l'EVIC	29.63 de mégawattheures d'énergie renouvelable produite par million d'euros investis dans le cadre de l'EVIC	92.74 %
Mixité au sein des conseils d'administration	33.53 % de femmes aux conseils d'administration	33.99 % de femmes aux conseils d'administration	99.14 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Production d'énergie renouvelable	2023	94.14 de mégawattheures d'énergie renouvelable produite par million d'euros investis dans le cadre de l'EVIC		
% de sociétés non conformes aux normes et standards internationaux (INS) et sur la liste de surveillance	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

### ● **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 indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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 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.

#### Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 4775.083 Emissions de GES niveau 2: 1605.082 Emissions de GES niveau 3: 125331.094 Emissions de GES niveaux 1+2: 6380.165 Emissions totales de GES: 131711.25	Emissions de GES niveau 1: 85 Emissions de GES niveau 2: 85 Emissions de GES niveau 3: 85 Emissions de GES niveaux 1+2: 85 Emissions totales de GES: 85	Emissions de GES niveau 1: 87 Emissions de GES niveau 2: 87 Emissions de GES niveau 3: 87 Emissions de GES niveaux 1+2: 87 Emissions totales de GES: 87
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprise Carbone niveaux 1+2: 34.227 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 838.666	Emprise Carbone niveaux 1+2: 97 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 85	Emprise Carbone niveaux 1+2: 100 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 87
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1994.407	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 97	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 100
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	8.69	97	100
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 61.43 Part de production d'énergie non renouvelable: 43.05	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 94 Part de production d'énergie non renouvelable: 8	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 97 Part de production d'énergie non renouvelable: 8

		provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.246 Secteur NACE D: 1.102 Secteur NACE E: 0.473 Secteur NACE F: 0.201 Secteur NACE H: 1.581	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 41 Secteur NACE D: 8 Secteur NACE E: 8 Secteur NACE F: 2 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 85 Secteur NACE D: 56 Secteur NACE E: 77 Secteur NACE F: 76 Secteur NACE H: 26
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	59.31	59	61
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/EM)	0.024	28	29
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/EM)	0.115	59	61

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou	39.33 %	95	97

<sup>1</sup> 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.

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) <sup>2</sup>	principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	18.23%	87	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	32.85	97	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

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.

<sup>2</sup> 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).



## 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 4775.083 Scope 2: 1605.082 Scope 3: 125331.094 Scope 1+2: 6380.165 Scope 1+2+3: 131711.25	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 85 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 85	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 87 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 87
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 34.227 Scope 1+2+3: 838.666	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 87
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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1994.407	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 100
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	8.69	97	100
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 61.43 Production d'énergie: 43.05	Consommation d'énergie: 94 Production d'énergie: 8	Consommation d'énergie: 97 Production d'énergie: 8
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	59.31	59	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des	0%	97	100

		entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	32.85	97	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 et 14	PAI 3, 5, 6, 12 et 13

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) sont détaillés ci-dessous:

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.93%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.63%	FR
EATON CORP PLC XNYS USD	Manufacture of electrical equipment	3.47%	US
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	3.42%	US
LINDE PLC XNGS USD	Manufacture of chemicals and chemical products	3.35%	US
AECOM XNYS USD	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	3.2%	US
AUTODESK INC XNGS USD	Publishing activities	3.19%	US
WASTE MANAGEMENT INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	3.17%	US
ANSYS INC XNGS USD	Publishing activities	3.14%	US
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.07%	US
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.03%	NL
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.84%	GB
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	2.79%	US
TOYOTA MOTOR CORP XTKS JPY	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.68%	JP
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.68%	TW

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.

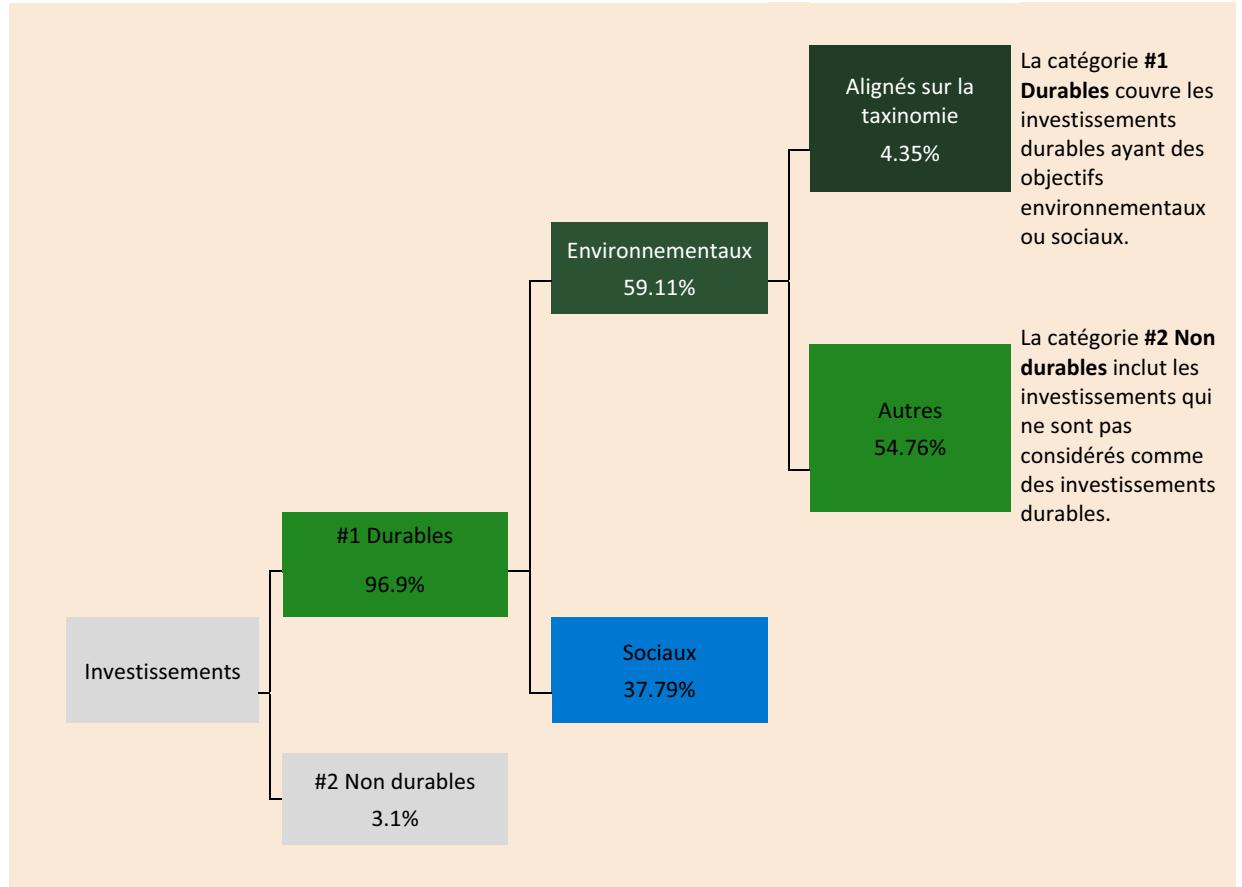
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :  
01/01/2024-31/12/2024



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE):

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Publishing activities	15.03%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	13.32%
Manufacture of electrical equipment	13.05%
Manufacture of computer, electronic and optical products	11.3%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.95%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	6.11%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	5.74%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.55%
Other	3.07%
Real estate activities	2.79%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.68%
Civil engineering	2.29%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.15%
Computer programming, consultancy and related activities	2.02%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.28%

Land transport and transport via pipelines	1.26%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.81%
Information service activities	0.59%

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 alignées avec les 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.

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 économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

## 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 ?<sup>3</sup>

- Oui
- Dans le gaz fossile
- Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>3</sup> 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 de 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 :

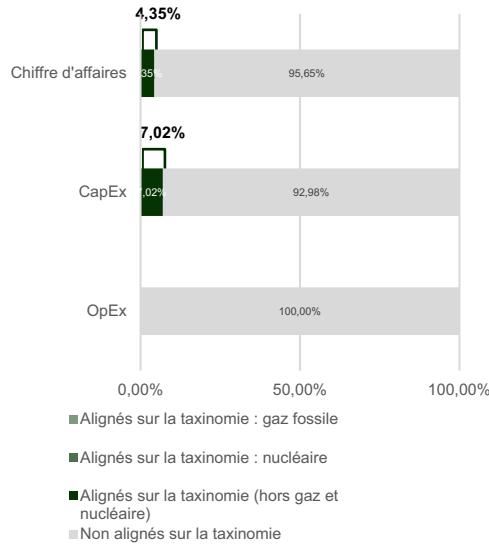
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

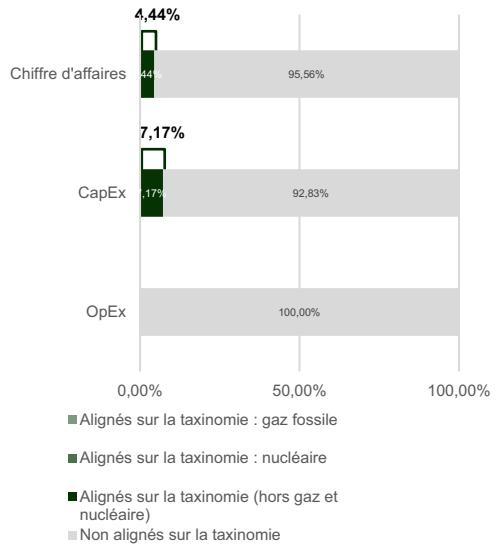
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**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 % des investissements totaux.

\*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 ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	4.35%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	7.02%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 54.76 % 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 37.79% 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 3.1 % 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 ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800MBHN2GOTB7P804

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

  OUI

- Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 84.19%
- 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 : 9.77%

  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 taxinomie de l'UE et le principe de « ne pas causer de préjudice important ». Il a investi dans des activités alignées avec les 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.

**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	82.27 % de l'actif net investi dans des obligations vertes	82.27 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

**...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Couverture
% d'Obligations vertes	2023	92.55 % de l'actif net investit dans des obligations vertes	97.15 %
% d'Obligations vertes	2022	96 % de l'actif net investit dans des obligations vertes	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

**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 de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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 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.

#### Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 1185.251 Emissions de GES niveau 2: 260.698 Emissions de GES niveau 3: 7101.827 Emissions de GES niveaux 1+2: 1445.949 Emissions totales de GES: 8494.631	Emissions de GES niveau 1: 63 Emissions de GES niveau 2: 63 Emissions de GES niveau 3: 62 Emissions de GES niveaux 1+2: 63 Emissions totales de GES: 62	Emissions de GES niveau 1: 94 Emissions de GES niveau 2: 94 Emissions de GES niveau 3: 91 Emissions de GES niveaux 1+2: 94 Emissions totales de GES: 91
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 56.23 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 238.9	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 59 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 62	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 88 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 91
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1123.819	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 62	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 91
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	13.28	63	94
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables,	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.85 Part de production d'énergie non renouvelable: 71.95	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 62 Part de production d'énergie non renouvelable: 7	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 92 Part de production d'énergie non renouvelable: 11

		exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 1.631 Secteur NACE D: 1.882 Secteur NACE E: 0.555 Secteur NACE F: 0.236 Secteur NACE G: 0.686 Secteur NACE L: 0.367	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 7 Secteur NACE D: 15 Secteur NACE E: 1 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 6	Secteur NACE C: 71 Secteur NACE D: 77 Secteur NACE E: 23 Secteur NACE F: 50 Secteur NACE G: 75 Secteur NACE L: 70
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	25.64	26	38
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/EM)	0.013	11	16
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/EM)	0.266	37	55

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	68	100
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	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni	11.02 %	62	91

<sup>1</sup> 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.

processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes <sup>2</sup>		de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	17.16%	49	73
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	36.33	62	92
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	68	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 24 Proportion du nombre total de pays: 24	Nombre de pays: 99 Proportion du nombre total de pays: 99

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

<sup>2</sup> 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 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).



## 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 suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 1185.251 Scope 2: 260.698 Scope 3: 7101.827 Scope 1+2: 1445.949 Scope 1+2+3: 8494.631	Scope 1: 63 Scope 2: 63 Scope 3: 62 Scope 1+2: 63 Scope 1+2+3: 62	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 91 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 91
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 56.23 Scope 1+2+3: 238.9	Scope 1+2: 59 Scope 1+2+3: 62	Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 91
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1123.819	Scope 1+2+3: 62	Scope 1+2+3: 91
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	13.28	63	94
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 53.85 Production d'énergie: 71.95	Consommation d'énergie: 62 Production d'énergie: 7	Consommation d'énergie: 92 Production d'énergie: 11
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	25.64	26	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	68	100
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des	36.33	62	92

critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration		sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)			
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	68	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 24 Proportion du nombre total de pays: 24	Nombre de pays: 99 Proportion du nombre total de pays: 99

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 et 14	PAI 3, 5, 6, 12 et 13

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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 : 01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
RAGB 2.9% - 23/05/2029	Public administration and defence, compulsory social security	4.43%	AT
Portfolio 95984 USD SET SSX	Other	2.47%	N/A
Portfolio 95984 EUR SET SSX	Other	2.15%	N/A
INDOIS 4.7% - 06/06/2032	Public administration and defence, compulsory social security	1.63%	ID
NNGRNV 6% Var - 03/11/2043 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.61%	NL
CHILE 3.5% - 25/01/2050 Call	Public administration and defence, compulsory social security	1.56%	CL
MRLSM 1.75% - 26/05/2025 Call	Real estate activities	1.41%	ES
AWLN 6% - 20/06/2039 Call	Water collection, treatment and supply	1.4%	GB
BRAZIL 6.25% - 18/03/2031	Public administration and defence, compulsory social security	1.37%	BR
DB 1.875% Var - 23/02/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.37%	DE
SPGB 1% - 30/07/2042	Public administration and defence, compulsory social security	1.3%	ES
PEG 5.125% - 15/03/2053 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.29%	US
INTNED 1.4% Var - 01/07/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.28%	NL
RATPFP 0.35% - 20/06/2029	Land transport and transport via pipelines	1.25%	FR
KOF 1.85% - 01/09/2032 Call	Manufacture of beverages	1.25%	MX

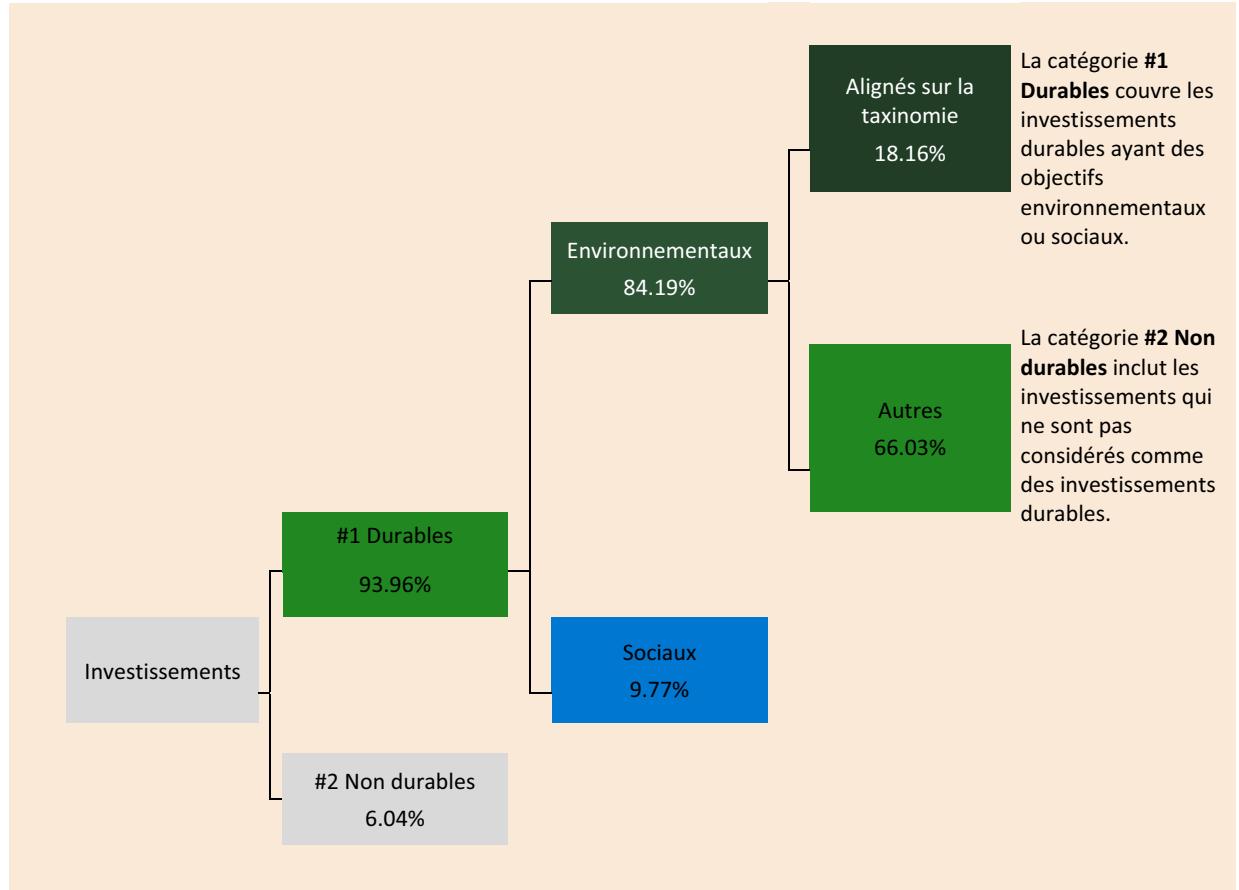
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE):

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	23.65%
Financial service activities, except insurance and pension funding	18.39%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	16.44%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	9.88%
Other	7.07%
Real estate activities	6.77%
Telecommunications	3.17%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.58%
Accommodation	1.91%
Water collection, treatment and supply	1.47%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.39%
Land transport and transport via pipelines	1.25%
Manufacture of beverages	1.25%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.87%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.78%

Warehousing and support activities for transportation	0.72%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.68%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.58%
Manufacture of paper and paper products	0.54%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.37%
Manufacture of electrical equipment	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 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 alignées avec les 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.

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 économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### 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 ?<sup>3</sup>

- Oui
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>3</sup> 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 de 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 :

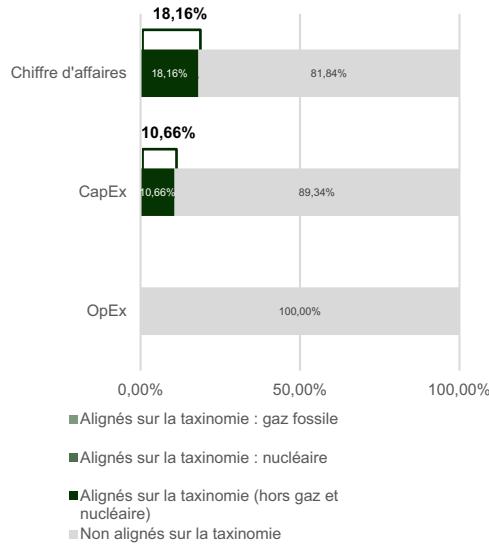
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

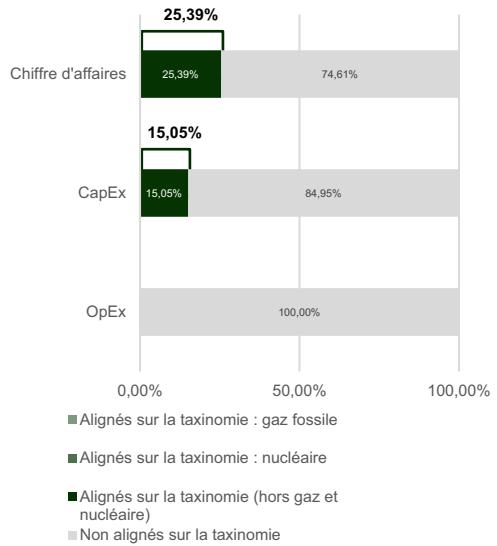
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**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 % des investissements totaux.

\*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 ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	18.16%	0.00%	38.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	10.66%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

### 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 66.03 % 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 9.77% 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 6.04 % 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 ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138002YCDGI8HHQT070

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

  OUI

- Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 49.49%
- 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 : 48.62%

  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
- 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 :

- 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 taxinomie de l'UE et le principe de « ne pas causer de préjudice important ». Il a investi dans des activités alignées avec les 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.

#### **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	184.28 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	516.3 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	94.35 %
Intensité hydrique	8006.48 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	18214.79 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	89.16 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

#### **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	
Intensité hydrique	2023	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	

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

#### **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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR et 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 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.

#### Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 1753.905 Emissions de GES niveau 2: 867.509 Emissions de GES niveau 3: 11241.421 Emissions de GES niveaux 1+2: 2621.414 Emissions totales de GES: 13749.938	Emissions de GES niveau 1: 45 Emissions de GES niveau 2: 45 Emissions de GES niveau 3: 44 Emissions de GES niveaux 1+2: 45 Emissions totales de GES: 44	Emissions de GES niveau 1: 89 Emissions de GES niveau 2: 89 Emissions de GES niveau 3: 88 Emissions de GES niveaux 1+2: 89 Emissions totales de GES: 88
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 88.463 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 214.291	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 45 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 44	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 89 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 88
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 860.337	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 44	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 88
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	1.29	45	89
Politique de risques climatiques	PAI 5 : Part de consommation et	Part de la consommation et	Part de consommation	Part de consommation	Part de consommation

(engagement uniquement)	de production d'énergie non renouvelable	part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	d'énergie non renouvelable: 63.89 Part de production d'énergie non renouvelable: 71.79	d'énergie non renouvelable: 42 Part de production d'énergie non renouvelable: 1	d'énergie non renouvelable: 84 Part de production d'énergie non renouvelable: 2
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 1.229 Secteur NACE D: 16.997 Secteur NACE F: 0.272 Secteur NACE G: 0.07 Secteur NACE L: 1.14	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 14 Secteur NACE D: 1 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 3 Secteur NACE G: 3 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 82 Secteur NACE D: 39 Secteur NACE F: 61 Secteur NACE G: 59 Secteur NACE L: 55
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	11.43	11	23
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.171	17	34
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	23.168	22	44

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	50	100
Politique sur les normes ESG : Violation des	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de	Part d'investissement dans des sociétés	12.09 %	43	85

<sup>1</sup> 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.

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) <sup>2</sup>	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	qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	41.74%	22	44
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	21.83	45	89
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	50	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 43 Proportion du nombre total de pays: 43	Nombre de pays: 90 Proportion du nombre total de pays: 90

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

<sup>2</sup> 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.

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).



## 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 1753.905 Scope 2: 867.509 Scope 3: 11241.421 Scope 1+2: 2621.414 Scope 1+2+3: 13749.938	Scope 1: 45 Scope 2: 45 Scope 3: 44 Scope 1+2: 45 Scope 1+2+3: 44	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 88.463 Scope 1+2+3: 214.291	Scope 1+2: 45 Scope 1+2+3: 44	Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 860.337	Scope 1+2+3: 44	Scope 1+2+3: 88
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	1.29	45	89
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 63.89 Production d'énergie: 71.79	Consommation d'énergie: 42 Production d'énergie: 1	Consommation d'énergie: 84 Production d'énergie: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	11.43	11	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des	0%	50	100

	pour les entreprises multinationales	Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	21.83	45	89
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	50	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 43 Proportion du nombre total de pays: 43	Nombre de pays: 90 Proportion du nombre total de pays: 90

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.*

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 et 14	PAI 3, 5, 6, 12 et 13

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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 : 01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
URUGUA 5.75% - 28/10/2034 Call	Public administration and defence, compulsory social security	4.94%	UY
MIVIVI 4.625% - 12/04/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.99%	PE
PERU 3% - 15/01/2034 Call	Public administration and defence, compulsory social security	3.91%	PE
REPHUN 1.75% - 05/06/2035	Public administration and defence, compulsory social security	3.16%	HU
MEX 4.875% - 19/05/2033 Call	Public administration and defence, compulsory social security	3.13%	MX
INDOIS 4.7% - 06/06/2032	Public administration and defence, compulsory social security	3.04%	ID
MALAYS 2.07% - 28/04/2031	Public administration and defence, compulsory social security	2.79%	MY
QTELQD 3.875% - 31/01/2028	Telecommunications	2.69%	BM
KOF 1.85% - 01/09/2032 Call	Manufacture of beverages	2.63%	MX
CHILE 3.1% - 07/05/2041 Call	Public administration and defence, compulsory social security	2.6%	CL
AMXLMM 6.375% - 01/03/2035	Telecommunications	2.45%	MX
BRAZIL 6.25% - 18/03/2031	Public administration and defence, compulsory social security	2.42%	BR
GUATEM 5.375% - 24/04/2032 Call	Public administration and defence, compulsory social security	2.12%	GT
TAISEM 3.875% - 22/04/2027 Call	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2%	US
INDON 1.3% - 23/03/2034 Call	Public administration and defence, compulsory social security	1.87%	ID

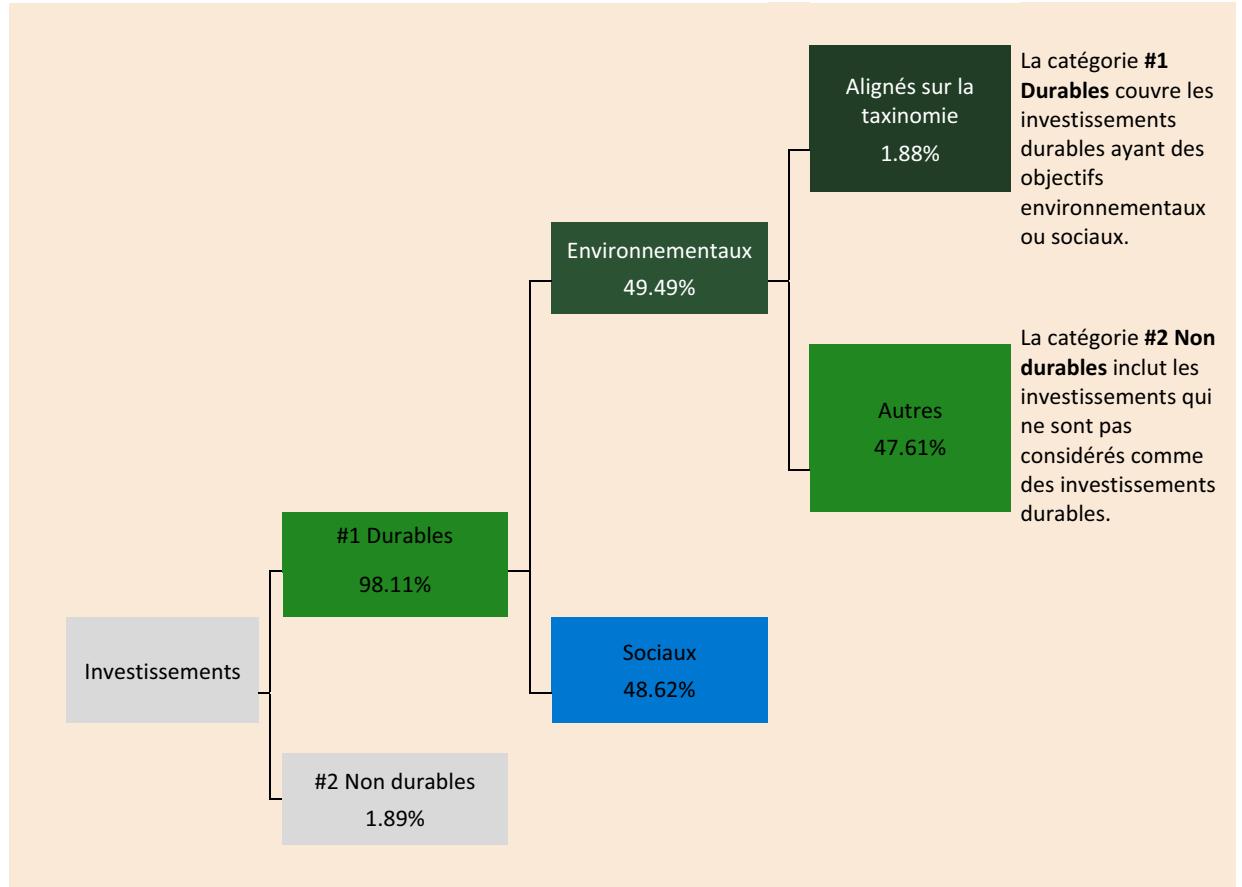
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE):

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	41.44%
Telecommunications	13.82%
Financial service activities, except insurance and pension funding	12.29%
Real estate activities	3.69%
Other	3.44%
Manufacture of food products	3.14%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.69%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.68%
Manufacture of beverages	2.63%
Land transport and transport via pipelines	2.06%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2%
Warehousing and support activities for transportation	1.85%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.67%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.35%
Civil engineering	0.87%

Office administrative, office support and other business support activities	0.83%
Other mining and quarrying	0.81%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.64%
Human health activities	0.61%
Mining of metal ores	0.52%
Water collection, treatment and supply	0.5%
Manufacture of electrical equipment	0.46%

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 alignées avec les 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.

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 économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### 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 ?<sup>3</sup>

- Oui
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>3</sup> 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 de 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 :

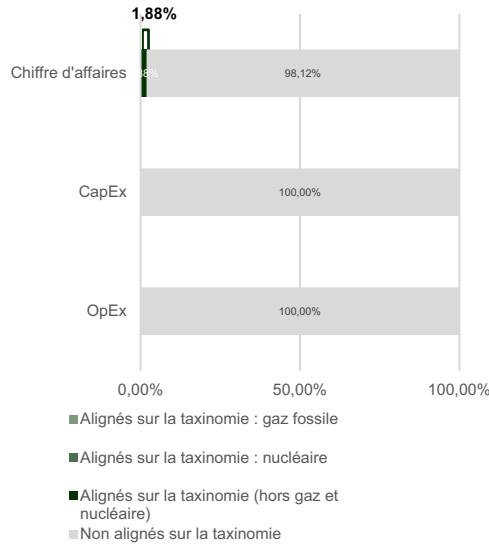
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

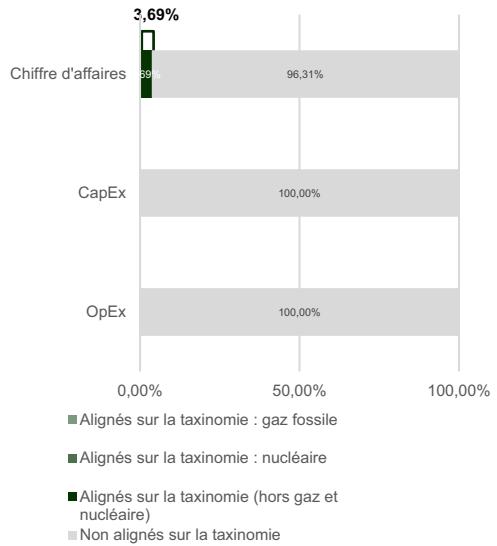
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**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 % des investissements totaux.

\*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 ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE		
	2024	2023
Basé sur le chiffre d'affaires	1.88%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

### 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 47.61 % 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 48.62% 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 1.89 % 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 ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports I AXA IM FR](#)



## 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

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.

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

### 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 36.14 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	144.45 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	519.91 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	91.55 %
Intensité hydrique	3270.81 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	22008.9 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	86.64 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

### **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 5964.349 Emissions de GES niveau 2: 3513.188 Emissions de GES niveau 3: 121423.836 Emissions de GES niveau 1+2: 9477.537 Emissions totales de GES: 130826.266	Emissions de GES niveau 1: 52 Emissions de GES niveau 2: 52 Emissions de GES niveau 3: 52 Emissions de GES niveau 1+2: 52 Emissions totales de GES: 52	Emissions de GES niveau 1: 84 Emissions de GES niveau 2: 84 Emissions de GES niveau 3: 83 Emissions de GES niveau 1+2: 84 Emissions totales de GES: 83

	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 64.082 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 480.196	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 53 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 52	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 85 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 83
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1454.547	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 52	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 83
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.74	52	84
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 59.29 Part de production d'énergie non renouvelable: 0.5	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 45 Part de production d'énergie non renouvelable: 1	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 72 Part de production d'énergie non renouvelable: 2
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.984 Secteur NACE C: 1.943 Secteur NACE D: 4.781 Secteur NACE F: 0.039 Secteur NACE G: 2.307 Secteur NACE H: 3.665 Secteur NACE L: 0.795	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 3 Secteur NACE C: 10 Secteur NACE D: 1 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 3 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 3	Secteur NACE B: 56 Secteur NACE C: 71 Secteur NACE D: 7 Secteur NACE F: 24 Secteur NACE G: 48 Secteur NACE H: 12 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	9.3	9	15
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.164	18	29
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	159.138	32	51

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
-------------------------------	----------------	-------	--------	--------------------------------------	---

<sup>1</sup> 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 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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	63	100
	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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	17.14 %	48	76
	Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12 : Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	23.41%	38	61
	Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	22.99	52	84
	Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	63	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées           <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul> </li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés)	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 2.86	Nombre de pays: 33 Proportion du nombre total de pays: 33	Nombre de pays: 97 Proportion du nombre total de pays: 97

<sup>2</sup> 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.

		en valeur numérique et en %)			
--	--	---------------------------------	--	--	--

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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 5964.349 Scope 2: 3513.188 Scope 3: 121423.836 Scope 1+2: 9477.537 Scope 1+2+3: 130826.266	Scope 1: 52 Scope 2: 52 Scope 3: 52 Scope 1+2: 52 Scope 1+2+3: 52	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 83 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 64.082 Scope 1+2+3: 480.196	Scope 1+2: 53 Scope 1+2+3: 52	Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 83
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1454.547	Scope 1+2+3: 52	Scope 1+2+3: 83
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.74	52	84
Politique de Risque Climatique	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des	9.3	9	15
Politique de protection des écosystèmes et de					

**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.

lutte contre la déforestation	le plan de la biodiversité	sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	63	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	63	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 2.86	Nombre de pays: 33 Proportion du nombre total de pays: 33	Nombre de pays: 97 Proportion du nombre total de pays: 97

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données*

*disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) sont détaillés ci-dessous:

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
AXA WF Asian Short Duration Bonds M Capitalisation	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.23%	LU
QNBK 1.625% - 22/09/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.4%	KY
PARGUY 4.7% - 27/03/2027	Public administration and defence, compulsory social security	2.15%	PY
COSTAR 4.375% - 30/04/2025	Public administration and defence, compulsory social security	2.06%	CR
IVYCST 6.375% - 03/03/2028 Sink	Public administration and defence, compulsory social security	1.71%	CI
DOMREP 5.5% - 27/01/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.61%	DO
CELARA 3.875% - 02/11/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	1.37%	CL
KBFING 4% - 09/06/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.34%	KR
INRCON 3.25% - 22/03/2028 Call	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.27%	PE
NEPSJ 1.875% - 09/10/2026 Call	Real estate activities	1.26%	NL
MOROC 2.375% - 15/12/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.25%	MA
MOROC 5.95% - 08/03/2028	Public administration and defence, compulsory social security	1.16%	MA
BAP 2.75% - 17/06/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.16%	PE
TNEMAK 2.25% - 20/07/2028 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.13%	MX
SAMRUK 2% - 28/10/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.13%	KZ

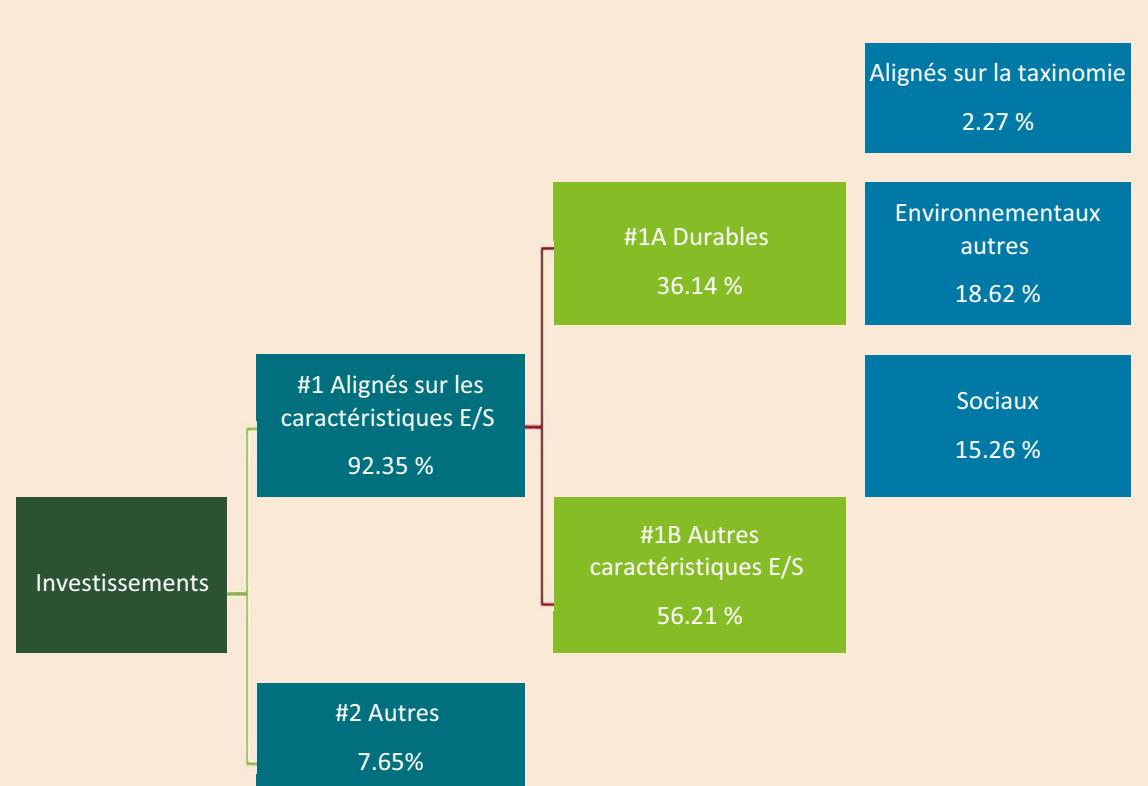
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	32.79%
Financial service activities, except insurance and pension funding	25.53%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.65%
Real estate activities	4.95%
Telecommunications	3.92%
Mining of metal ores	3.87%
Manufacture of paper and paper products	3.78%

Gambling and betting activities	2.5%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.87%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.69%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.45%
Other	1.44%
Manufacture of food products	1.32%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.11%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.95%
Civil engineering	0.94%
Information service activities	0.94%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.75%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.64%
Manufacture of electrical equipment	0.58%
Manufacture of beverages	0.54%
Mining support service activities	0.49%
Office administrative, office support and other business support activities	0.48%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.45%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.41%
Land transport and transport via pipelines	0.34%
Construction of buildings	0.19%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.16%
Water collection, treatment and supply	0.16%
Repair and installation of machinery and equipment	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 de « ne pas causer de préjudice important ». Il a investi dans des activités alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

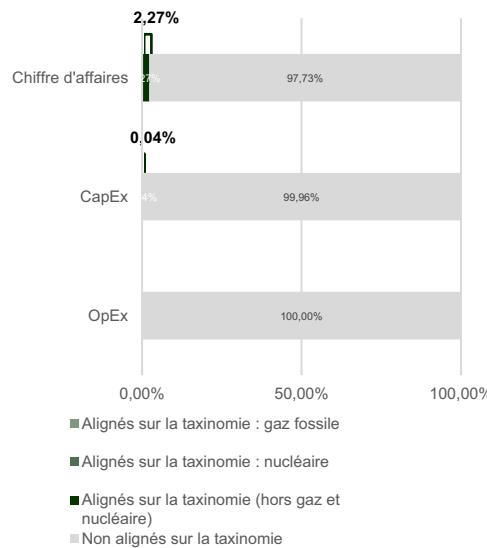
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

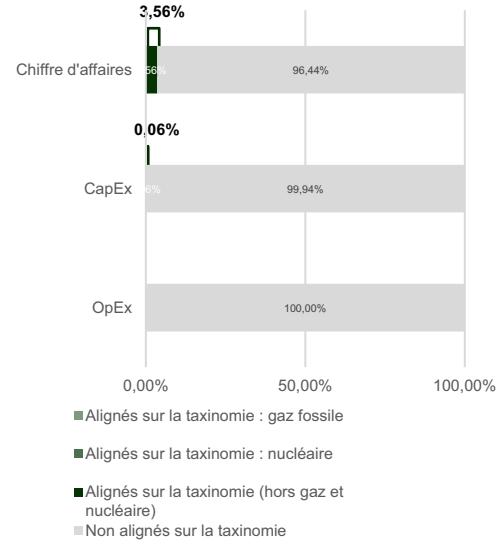
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	2.27%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0.04%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 18.62% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 15.26% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 7.65% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT Europe Equity (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800NQDIOBLYXILZ43

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

OUI

- Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 46.35%
- 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 : 52.31%

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 pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance

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 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 alignées avec les 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.

### ● **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 :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	120.98 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	133.04 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	99.85 %
Mixité au sein des conseils d'administration	42.87 % de femmes aux conseils d'administration	42.04 % de femmes aux conseils d'administration	99.53 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	42.17 % de femmes aux conseils d'administration	41.24 % de femmes aux conseils d'administration	98.31 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

### ● **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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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 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.

#### Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 8932.032 Emissions de GES niveau 2: 4949.91 Emissions de GES niveau 3: 263341.344 Emissions de GES niveaux 1+2: 13881.941 Emissions totales de GES: 277201.75	Emissions de GES niveau 1: 97 Emissions de GES niveau 2: 97 Emissions de GES niveau 3: 97 Emissions de GES niveaux 1+2: 97 Emissions totales de GES: 97	Emissions de GES niveau 1: 98 Emissions de GES niveau 2: 98 Emissions de GES niveau 3: 98 Emissions de GES niveaux 1+2: 98 Emissions totales de GES: 98
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 39.533 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 844.926	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 98 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 97	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 99 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 98
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1062.046	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 99	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 99
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	10.51	99	100
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 50.49 Part de production d'énergie non renouvelable: 54.3	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 99 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 100 Part de production d'énergie non renouvelable: 2

		renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.134 Secteur NACE D: 1.757 Secteur NACE E: 2.832 Secteur NACE F: 0.133 Secteur NACE G: 0.033 Secteur NACE H: 1.37 Secteur NACE L: 0.209	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 48 Secteur NACE D: 6 Secteur NACE E: 2 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 2 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 87 Secteur NACE D: 76 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE F: 75 Secteur NACE G: 75 Secteur NACE H: 75 Secteur NACE L: 75
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	44.75	45	45
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.044	40	40
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	1.189	69	69

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE	8.41 %	99	99

<sup>1</sup> 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.

manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) <sup>2</sup>	l'intention des entreprises multinationales	à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	9.19%	94	94
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	42.12	99	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 25 Proportion du nombre total de pays: 25

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 :*

<sup>2</sup> 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 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).



## 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 8932.032 Scope 2: 4949.91 Scope 3: 263341.344 Scope 1+2: 13881.941 Scope 1+2+3: 277201.75	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 97 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 97	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 39.533 Scope 1+2+3: 844.926	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 98
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1062.046	Scope 1+2+3: 99	Scope 1+2+3: 99
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	10.51	99	100
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 50.49 Production d'énergie: 54.3	Consommation d'énergie: 99 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 100 Production d'énergie: 2
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	44.75	45	45
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100

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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	42.12	99	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 25 Proportion du nombre total de pays: 25

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 et 14	PAI 3, 5, 6, 12 et 13

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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 : 01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.59%	NL
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.99%	GB
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.28%	DE
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.34%	DK
RELX PLC XLON GBP	Legal and accounting activities	3.34%	GB
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.07%	FR
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.94%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.81%	FR
UNILEVER PLC XLON GBP	Manufacture of paper and paper products	2.69%	GB
SANOFI XPAR EUR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.56%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.49%	IT
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.41%	GB
PUBLICIS GROUPE XPAR EUR	Advertising and market research	2.37%	FR
SSE PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.32%	GB
INFORMA PLC XLON GBP	Publishing activities	2.31%	GB

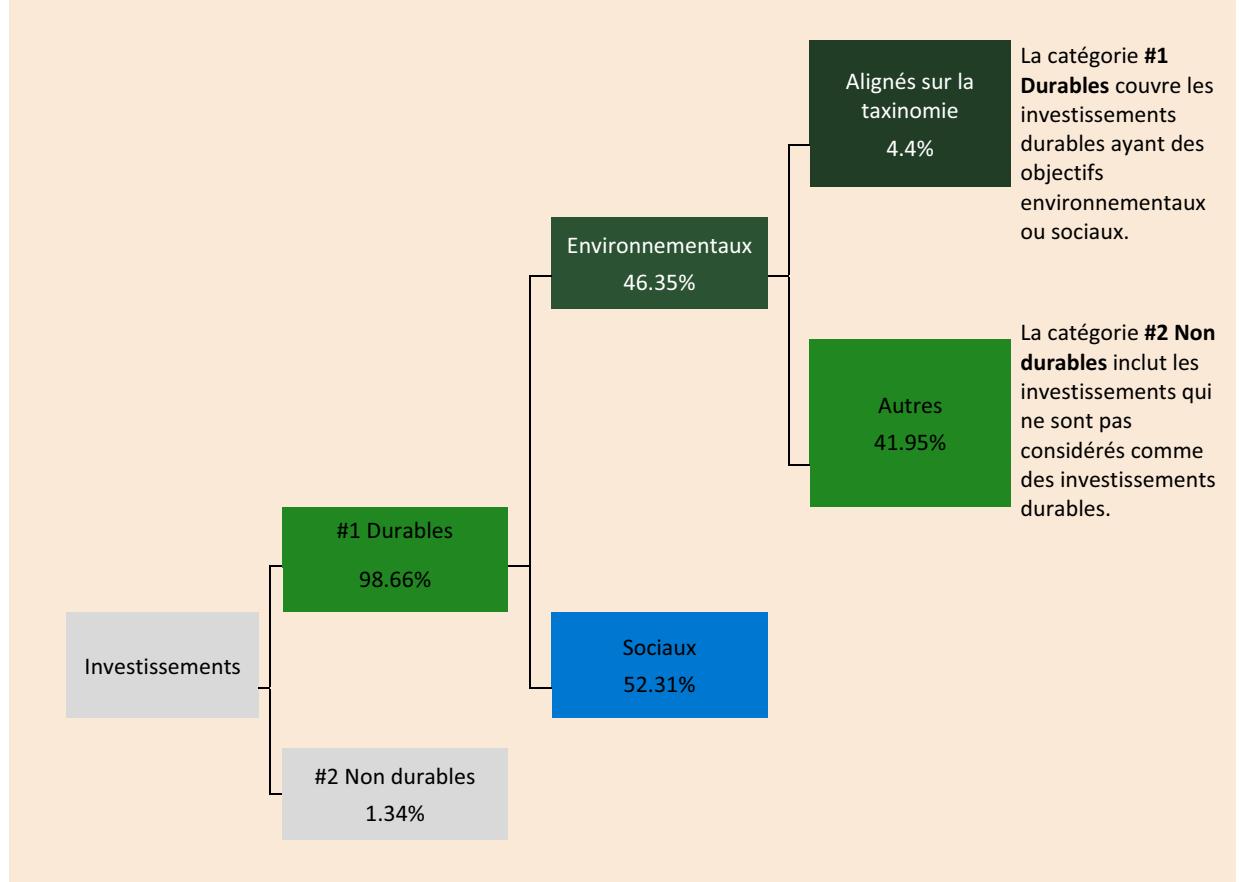
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE):

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	14.26%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	13.12%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.38%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.31%
Publishing activities	5.78%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.16%
Legal and accounting activities	4.95%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.28%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.89%
Manufacture of electrical equipment	3%
Manufacture of food products	2.86%
Civil engineering	2.84%
Manufacture of paper and paper products	2.69%
Advertising and market research	2.37%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.16%

Telecommunications	2.11%
Water collection, treatment and supply	2.02%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.01%
Human health activities	1.93%
Manufacture of rubber and plastic products	1.77%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.67%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.42%
Manufacture of wearing apparel	1.3%
Scientific research and development	1.16%
Security and investigation activities	0.89%
Computer programming, consultancy and related activities	0.7%
Accommodation	0.45%
Other	0.29%
Manufacture of coke and refined petroleum products	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 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 alignées avec les 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.

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 économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### 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 ?<sup>3</sup>

- Oui
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>3</sup> 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 de 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 :

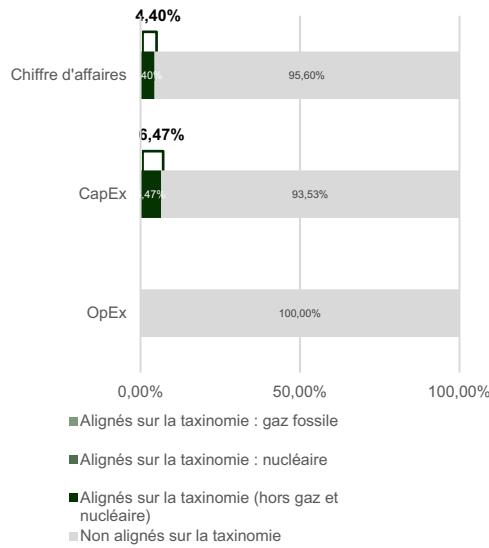
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

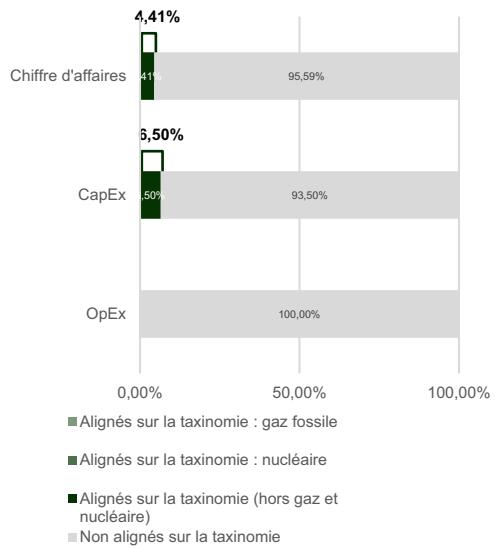
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**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 % des investissements totaux.

\*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 ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	4.40%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	6.47%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

### 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 41.95 % 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 52.31% 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 1.34 % 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 ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délgué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800LKVLZX3UIPDE25

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 61.74 % 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 taxonomie 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 taxonomie 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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 :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a appliqué, sur une base contraignante et continue, une Approche en amélioration de score ESG à son univers d'investissement, selon laquelle la notation ESG du Produit Financier est meilleure que celle de l'univers d'investissement après exclusion des 20 % d'émetteurs les moins bien notés, sur une base moyenne pondérée.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	72.45 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	172.71 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	91.33 %
Intensité hydrique	530.26 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	9544.2 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	91.33 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 677.719 Emissions de GES niveau 2: 279.564 Emissions de GES niveau 3: 29532.277 Emissions de GES niveau 1+2: 957.283 Emissions totales de GES: 30483.453	Emissions de GES niveau 1: 81 Emissions de GES niveau 2: 81 Emissions de GES niveau 3: 78 Emissions de GES niveau 1+2: 81 Emissions totales de GES: 78	Emissions de GES niveau 1: 84 Emissions de GES niveau 2: 84 Emissions de GES niveau 3: 81 Emissions de GES niveau 1+2: 84 Emissions totales de GES: 81
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprise Carbone niveaux 1+2: 44.835 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 980.414	Emprise Carbone niveaux 1+2: 78 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 78	Emprise Carbone niveaux 1+2: 81 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 81
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1208.785	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 82	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 84
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	1.42	85	88
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 56.73	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 79 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 81
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.453 Secteur NACE E: 0.614 Secteur NACE F: 0.001 Secteur NACE G: 0.035 Secteur NACE H: 0.176	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 21 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 1 Secteur NACE F: 2 Secteur NACE G: 8 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 75 Secteur NACE E: 27 Secteur NACE F: 75 Secteur NACE G: 78 Secteur NACE H: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	20.37	20	21
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.001	19	20
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires	0.494	40	42

<sup>1</sup> 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.

		d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)		
--	--	--	--	--

**Social et Gouvernance :**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	96	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	29.69 %	83	86
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	12.79%	74	76
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.37	84	87
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	96	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

<sup>2</sup> 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.

• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales		sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)			
---	--	--	--	--	--

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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 677.719 Scope 2: 279.564 Scope 3: 29532.277 Scope 1+2: 957.283 Scope 1+2+3: 30483.453	Scope 1: 81 Scope 2: 81 Scope 3: 78 Scope 1+2: 81 Scope 1+2+3: 78	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 81 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 81
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 44.835 Scope 1+2+3: 980.414	Scope 1+2: 78 Scope 1+2+3: 78	Scope 1+2: 81 Scope 1+2+3: 81
Politique de Risque Climatique					
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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1208.785	Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2+3: 84
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des	1.42	85	88

**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.

		combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 56.73	Consommation d'énergie: 79 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 81
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	20.37	20	21
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	96	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.37	84	87
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	96	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

l'UE et internationales		principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)			
-------------------------	--	--	--	--	--

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

<b>PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"</b>	<b>PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible</b>
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
ISPIM 5.148% - 10/06/2030	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.55%	IT
IRM 3.875% - 15/11/2025 Call	Real estate activities	2.24%	GB
OI 6.25% - 15/05/2028 Call	Manufacture of paper and paper products	2.23%	NL
IGT 3.5% - 15/06/2026 Call	Gambling and betting activities	2.15%	US
AZELIS 5.75% - 15/03/2028 Call	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.1%	BE
AIB 2.875% Var - 30/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.08%	IE
MAPSM 4.375% Var - 31/03/2047 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.05%	ES
IQV 2.25% - 15/01/2028 Call	Human health activities	2.01%	US
VOD 2.625% Var - 27/08/2080 Call	Telecommunications	2.01%	GB
DB 5.625% Var - 19/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.98%	DE
PTECLN 4.25% - 07/03/2026 Call	Gambling and betting activities	1.98%	IM
CTLT 2.375% - 01/03/2028 Call	Human health activities	1.98%	US
NEXFP 5.5% - 05/04/2028 Call	Manufacture of electrical equipment	1.96%	FR
ABESM 3.248% Var - 24/11/2025 Perp	Civil engineering	1.95%	NL
RENAUL 2.375% - 25/05/2026 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.95%	FR

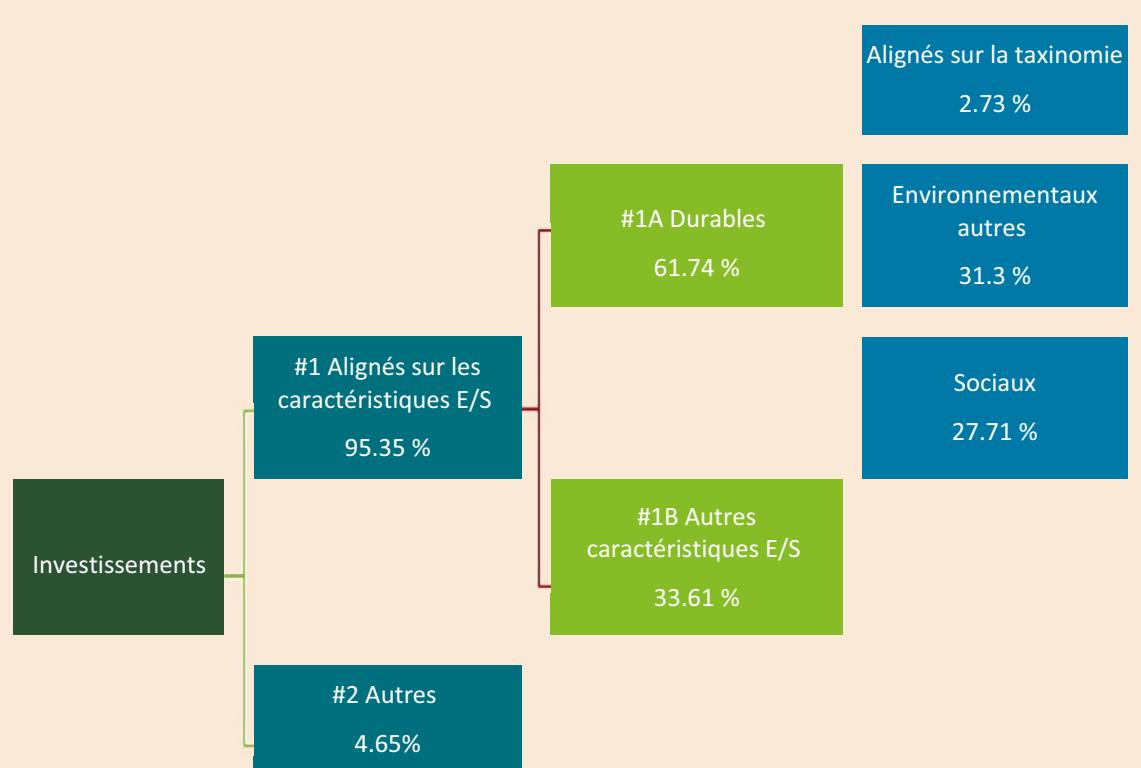
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Telecommunications	16.83%
Financial service activities, except insurance and pension funding	11.25%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.68%
Gambling and betting activities	5.53%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.08%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5%
Human health activities	4.82%

Warehousing and support activities for transportation	4.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.19%
Real estate activities	4.15%
Manufacture of paper and paper products	3.5%
Office administrative, office support and other business support activities	3.16%
Publishing activities	2.86%
Civil engineering	2.4%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	2.32%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.1%
Scientific research and development	2.1%
Repair and installation of machinery and equipment	2.01%
Manufacture of electrical equipment	1.96%
Information service activities	1.92%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.61%
Manufacture of other transport equipment	1.42%
Other	1.38%
Manufacture of beverages	0.96%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.85%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.84%
Food and beverage service activities	0.53%
Rental and leasing activities	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

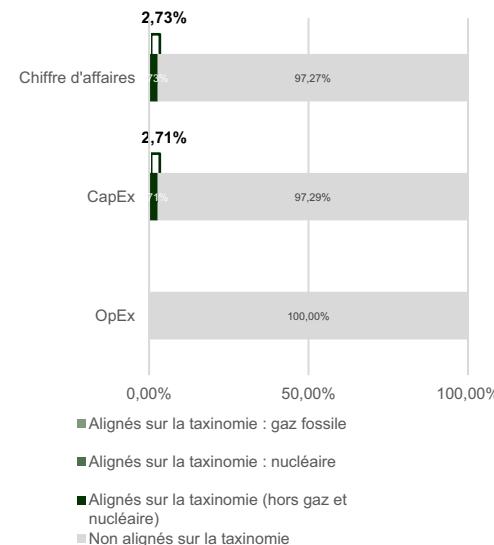
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

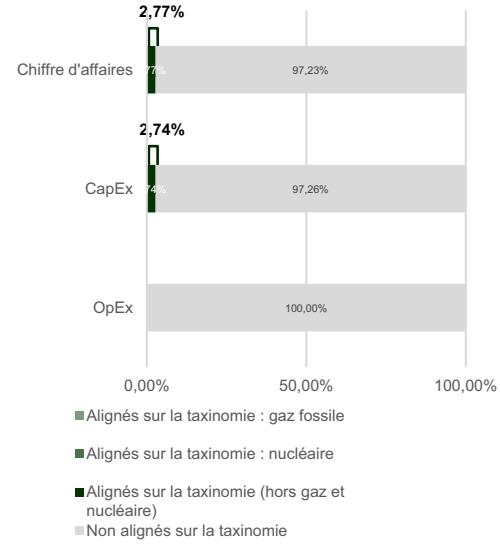
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## Quelle était la proportion d'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.

## Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	2.73%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	2.71%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



## 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 31.3% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 27.71% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.65% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT Eurozone Equity (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138003LLF1182XFON77

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



OUI



NON

- Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 48.39%
- 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 : 48.74%

- 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 pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance

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 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 alignées avec les 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.

### ● **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	120.64 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	136.64 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	100 %
Mixité au sein des conseils d'administration	43.85 % de femmes aux conseils d'administration	42.49 % de femmes aux conseils d'administration	99.41 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	43.01 % de femmes aux conseils d'administration	41.98 % de femmes aux conseils d'administration	97.65 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

### ● **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

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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.

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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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 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.

#### Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 6685.773 Emissions de GES niveau 2: 4702.661 Emissions de GES niveau 3: 223546.719 Emissions de GES niveaux 1+2: 11388.434 Emissions totales de GES: 234969.016	Emissions de GES niveau 1: 96 Emissions de GES niveau 2: 96 Emissions de GES niveau 3: 96 Emissions de GES niveaux 1+2: 96 Emissions totales de GES: 96	Emissions de GES niveau 1: 98 Emissions de GES niveau 2: 98 Emissions de GES niveau 3: 98 Emissions de GES niveaux 1+2: 98 Emissions totales de GES: 98
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 40.897 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 930.465	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 97 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 96	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 100 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 98
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1089.976	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 97	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 100
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	11.18	97	100
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 51.96 Part de production d'énergie non renouvelable: 44.98	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 95 Part de production d'énergie non renouvelable: 5	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 98 Part de production d'énergie non renouvelable: 5

		provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.289 Secteur NACE D: 1.723 Secteur NACE E: 2.832 Secteur NACE F: 0.133 Secteur NACE G: 0.032	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 47 Secteur NACE D: 6 Secteur NACE E: 2 Secteur NACE F: 2 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 87 Secteur NACE D: 64 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE F: 76 Secteur NACE G: 75
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	46.74	47	48
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.043	37	39
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	1.149	67	69

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
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	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises	4.06 %	97	100

<sup>1</sup> 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.

entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) <sup>2</sup>	entreprises multinationales	multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	9.99%	89	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	44.74	97	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 96 Proportion du nombre total de pays: 96

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

<sup>2</sup> 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.

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).



## 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 6685.773 Scope 2: 4702.661 Scope 3: 223546.719 Scope 1+2: 11388.434 Scope 1+2+3: 234969.016	Scope 1: 96 Scope 2: 96 Scope 3: 96 Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 96	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 40.897 Scope 1+2+3: 930.465	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 98
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1089.976	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 100
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	11.18	97	100
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 51.96 Production d'énergie: 44.98	Consommation d'énergie: 95 Production d'énergie: 5	Consommation d'énergie: 98 Production d'énergie: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	46.74	47	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
Politique de vote et d'engagement avec une application	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de	44.74	97	100

systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration		gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)			
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 96 Proportion du nombre total de pays: 96

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 et 14	PAI 3, 5, 6, 12 et 13

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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 : 01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.13%	NL
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	5.34%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.7%	IT
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.06%	ES
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.89%	DE
PUBLICIS GROUPE XPAR EUR	Advertising and market research	3.86%	FR
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.3%	FR
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.14%	FR
ESSILORLUXOTTICA XPAR EUR	Other manufacturing	3.01%	FR
Portfolio EUR SET SSX	Other	2.85%	N/A
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.75%	FR
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.74%	IT
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Telecommunications	2.68%	DE
SANOFI XPAR EUR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.63%	FR
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.43%	IT

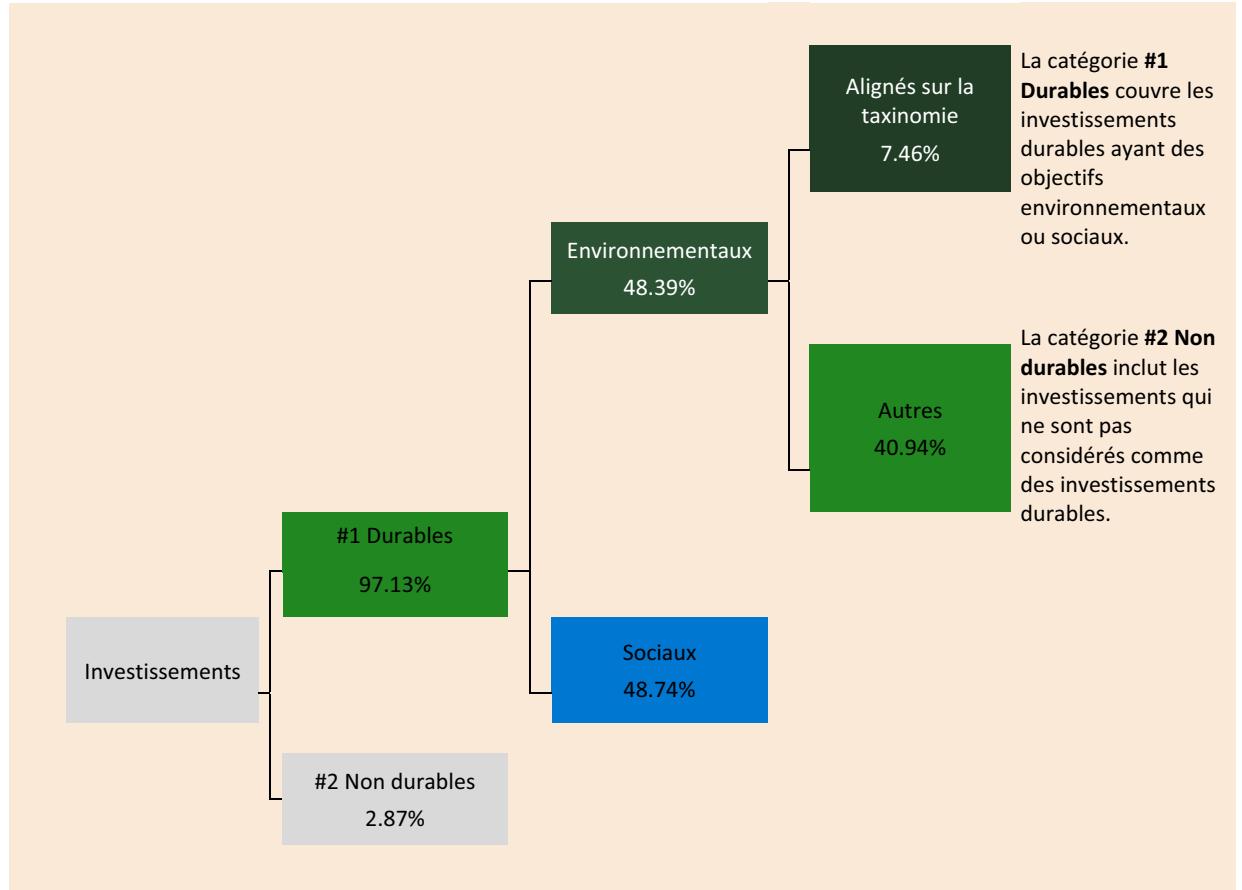
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE):

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	15.83%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	10.48%
Manufacture of chemicals and chemical products	9.48%
Manufacture of electrical equipment	6.53%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.01%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.29%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.89%
Advertising and market research	3.86%
Legal and accounting activities	3.38%
Civil engineering	3.03%
Other manufacturing	3.01%
Other	2.85%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.71%
Telecommunications	2.68%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.43%

Manufacture of wearing apparel	2.35%
Publishing activities	1.95%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.89%
Water collection, treatment and supply	1.75%
Manufacture of rubber and plastic products	1.74%
Scientific research and development	1.51%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.49%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.44%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.37%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.29%
Computer programming, consultancy and related activities	1.28%
Manufacture of paper and paper products	0.92%
Manufacture of coke and refined petroleum products	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 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 alignées avec les 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.

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### 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 ?<sup>3</sup>

- Oui
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>3</sup> 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 de 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 :

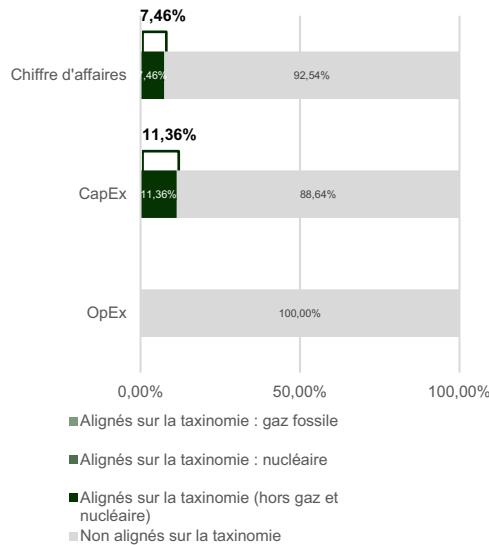
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

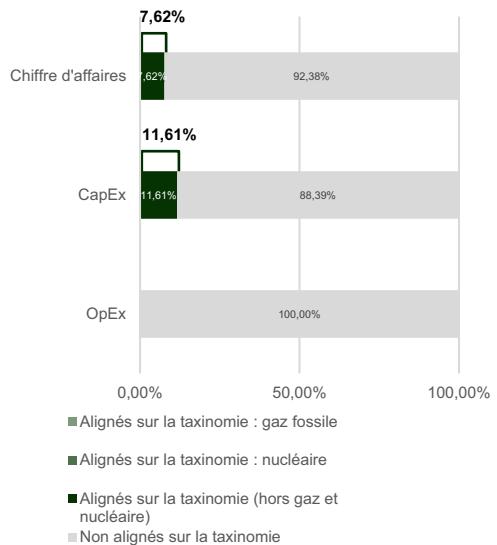
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**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 % des investissements totaux.

\*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 ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	7.46%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	11.36%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

### 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 40.94 % 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 48.74% 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 2.87 % 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 ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délgué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT  
Factors - Climate Equity Fund (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800KYJJ744RJXUS49

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

OUI

- Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 59.48%
- 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** : 39.21%

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 des émissions de GES
- Production d'énergie renouvelable

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 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 alignées avec les 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.

### ● **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 des émissions de GES	4925.53 Emissions totales de GES en tonnes d'équivalent CO2 (tCO2éq.)	2800.24 Emissions totales de GES en tonnes d'équivalent CO2 (tCO2éq.)	92.42 %
Production d'énergie renouvelable	143.73 de mégawattheures d'énergie renouvelable produite par million d'euros investis dans le cadre de l'EVIC	9.31 de mégawattheures d'énergie renouvelable produite par million d'euros investis dans le cadre de l'EVIC	92.42 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone (Scopes 1 + 2)	2023	62.09 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		
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

### ● **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 de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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 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.

#### Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 189.693 Emissions de GES niveau 2: 98.314 Emissions de GES niveau 3: 4764.762 Emissions de GES niveaux 1+2: 288.007 Emissions totales de GES: 5052.979	Emissions de GES niveau 1: 88 Emissions de GES niveau 2: 88 Emissions de GES niveau 3: 87 Emissions de GES niveaux 1+2: 88 Emissions totales de GES: 87	Emissions de GES niveau 1: 89 Emissions de GES niveau 2: 89 Emissions de GES niveau 3: 88 Emissions de GES niveaux 1+2: 89 Emissions totales de GES: 88
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 16.069 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 351.957	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 99 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 87	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 100 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 88
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 929.935	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 97	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 99
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.24	98	99
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables,	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.14 Part de production d'énergie non renouvelable: 38.72	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 95 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 96 Part de production d'énergie non renouvelable: 2

		exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.848 Secteur NACE C: 0.22 Secteur NACE D: 0.818 Secteur NACE E: 0.288 Secteur NACE F: 0.281 Secteur NACE G: 0.035 Secteur NACE H: 1.137 Secteur NACE L: 0.276	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 35 Secteur NACE D: 5 Secteur NACE E: 1 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 5 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 1	Secteur NACE B: 25 Secteur NACE C: 84 Secteur NACE D: 57 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE F: 25 Secteur NACE G: 73 Secteur NACE H: 75 Secteur NACE L: 75
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	39.03	39	40
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.011	38	38
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.116	59	59

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes	33.54 %	98	99

<sup>1</sup> 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.

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) <sup>2</sup>	de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	15.16%	92	93
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.17	98	99
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

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 :*

<sup>2</sup> 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 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).



## 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 189.693 Scope 2: 98.314 Scope 3: 4764.762 Scope 1+2: 288.007 Scope 1+2+3: 5052.979	Scope 1: 88 Scope 2: 88 Scope 3: 87 Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 87	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 16.069 Scope 1+2+3: 351.957	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 87	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 88
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 929.935	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 99
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.24	98	99
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 53.14 Production d'énergie: 38.72	Consommation d'énergie: 95 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 96 Production d'énergie: 2
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	39.03	39	40
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100

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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.17	98	99
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.*

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 et 14	PAI 3, 5, 6, 12 et 13

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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 : 01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.63%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.52%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	5.5%	US
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.33%	US
EDP RENOVAVEIS SA XLIS EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.63%	ES
ITRON INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.62%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	1.42%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.41%	US
ROCKWOOL A/S-B SHS XCSE DKK	Manufacture of other non-metallic mineral products	1.27%	DK
VESTAS WIND SYSTEMS A/S XCSE DKK	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.26%	DK
FIRST SOLAR INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	1.17%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.15%	US
Portfolio 94617 USD SET SSX	Other	1.1%	N/A
ORSTED A/S XCSE DKK	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.02%	DK
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.99%	US

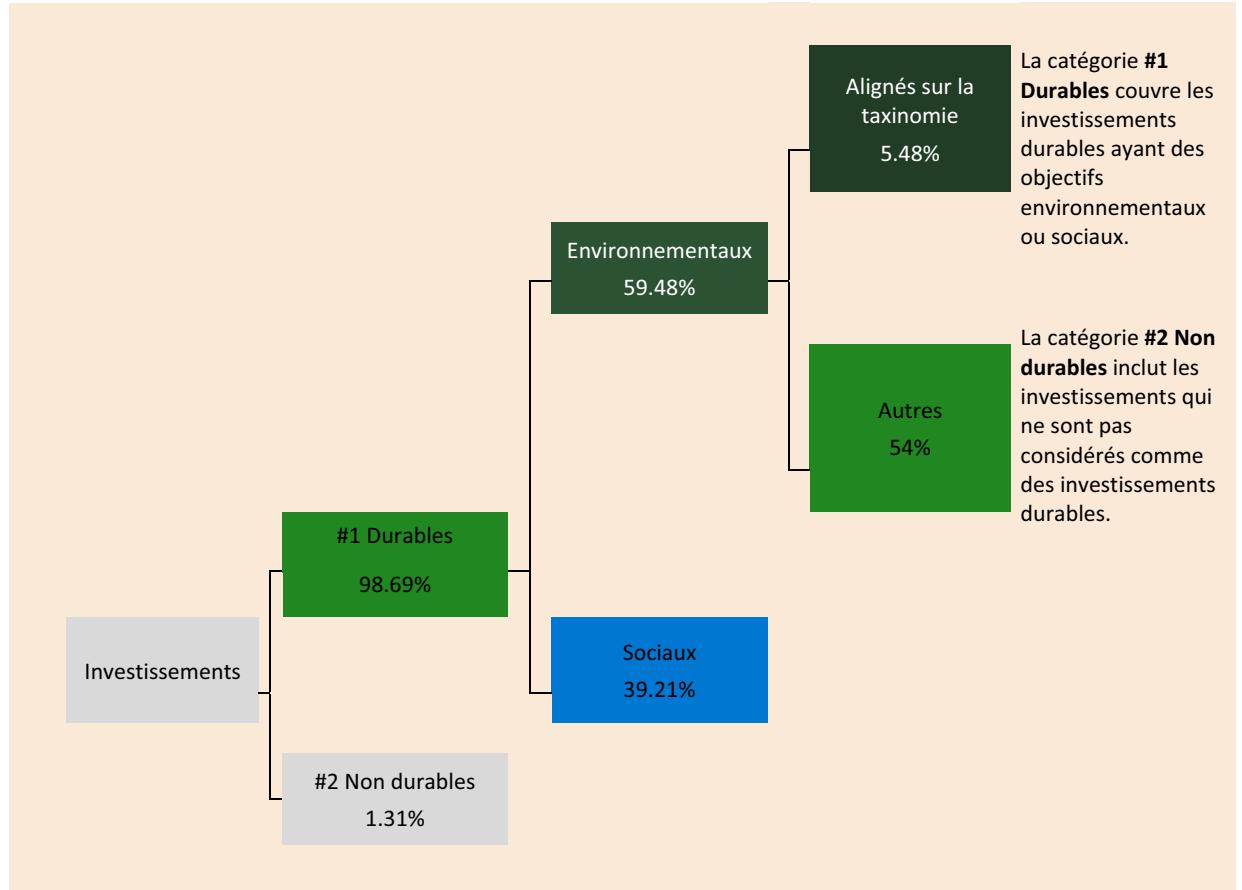
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE):

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	18.7%
Publishing activities	9.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.64%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.63%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.14%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	4.81%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.66%
Telecommunications	4.44%
Manufacture of electrical equipment	3.76%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.63%
Manufacture of paper and paper products	3.32%
Computer programming, consultancy and related activities	3.32%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.27%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.72%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.3%

Manufacture of other non-metallic mineral products	1.97%
Other	1.66%
Legal and accounting activities	1.62%
Scientific research and development	1.5%
Information service activities	1.22%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.16%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.08%
Manufacture of beverages	1.07%
Land transport and transport via pipelines	1.03%
Real estate activities	0.93%
Civil engineering	0.8%
Manufacture of wearing apparel	0.63%
Manufacture of leather and related products	0.56%
Advertising and market research	0.52%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.45%
Human health activities	0.42%
Office administrative, office support and other business support activities	0.37%
Gambling and betting activities	0.28%
Other manufacturing	0.25%
Manufacture of food products	0.25%
Employment activities	0.25%
Security and investigation activities	0.2%
Food and beverage service activities	0.13%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.13%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.12%
Manufacture of other transport equipment	0.11%
Construction of buildings	0.11%
Printing and reproduction of recorded media	0.06%
Accommodation	0.04%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.03%
Mining of metal ores	0.03%
Water collection, treatment and supply	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 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 alignées avec les 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.

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

## 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 ?<sup>3</sup>

- Oui
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>3</sup> 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 de 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.

**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 économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

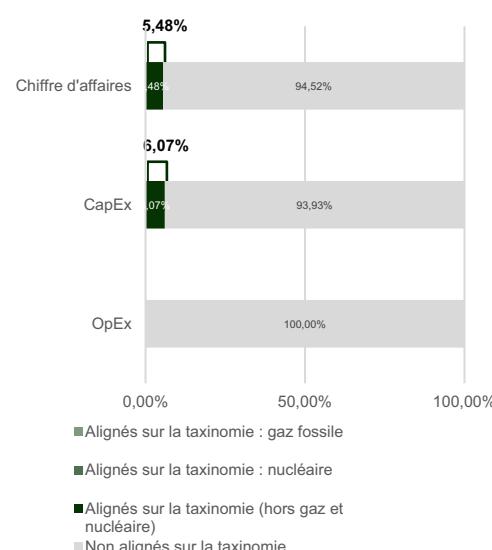
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

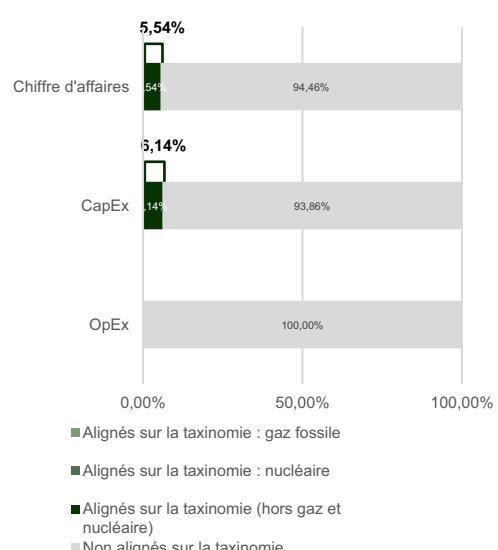
- des dépenses d'**exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**

#### 1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **dont obligations souveraines\***



#### 2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines\***



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

L'alignement du Produit financier sur la taxonomie 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 ?**

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	5.48%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	6.07%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

 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 taxonomie de l'UE a été de 54 % 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 39.21% 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 1.31 % 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 ?**

Le produit financier a reçu le label ISR en 2024 et a donc appliqué en permanence les exigences du label depuis son obtention dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



**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 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT Green Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 21380049TNZVOFLO2707

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

OUI

- Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 96.8%
- 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 : 0.36%

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 taxinomie de l'UE et le principe de « ne pas causer de préjudice important ». Il a investi dans des activités alignées avec les 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.

**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	95.22 % de l'actif net investi dans des obligations vertes	95.22 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

**...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Couverture
% d'Obligations vertes	2023	95.18 % de l'actif net investit dans des obligations vertes	97.58 %
% d'Obligations vertes	2022	96 % de l'actif net investit dans des obligations vertes	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

**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 de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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 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.

#### Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 60492.809 Emissions de GES niveau 2: 10998.561 Emissions de GES niveau 3: 311209.219 Emissions de GES niveaux 1+2: 71491.375 Emissions totales de GES: 382192.719	Emissions de GES niveau 1: 56 Emissions de GES niveau 2: 56 Emissions de GES niveau 3: 54 Emissions de GES niveaux 1+2: 56 Emissions totales de GES: 54	Emissions de GES niveau 1: 87 Emissions de GES niveau 2: 87 Emissions de GES niveau 3: 84 Emissions de GES niveaux 1+2: 87 Emissions totales de GES: 84
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 65.757 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 232.951	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 54 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 54	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 84 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 84
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1016.444	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 54	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 85
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	13.38	56	88
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.86 Part de production d'énergie non renouvelable: 80.12	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53 Part de production d'énergie non renouvelable: 6	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 83 Part de production d'énergie non renouvelable: 9

		renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 1.673 Secteur NACE D: 1.606 Secteur NACE E: 0.555 Secteur NACE F: 0.236 Secteur NACE G: 0.686 Secteur NACE H: 0.241 Secteur NACE L: 0.343	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 6 Secteur NACE D: 13 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 6	Secteur NACE C: 70 Secteur NACE D: 65 Secteur NACE E: 46 Secteur NACE F: 76 Secteur NACE G: 75 Secteur NACE H: 34 Secteur NACE L: 75
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	23.03	23	36
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.015	10	15
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.465	37	57

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	64	100
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	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE	10.34 %	55	82

<sup>1</sup> 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.

manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) <sup>2</sup>	l'intention des entreprises multinationales	à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	14.2%	46	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	37.97	55	86
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	64	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 21 Proportion du nombre total de pays: 21	Nombre de pays: 67 Proportion du nombre total de pays: 67

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 :*

<sup>2</sup> 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 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).



## 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 60492.809 Scope 2: 10998.561 Scope 3: 311209.219 Scope 1+2: 71491.375 Scope 1+2+3: 382192.719	Scope 1: 56 Scope 2: 56 Scope 3: 54 Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 54	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 84 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 84
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 65.757 Scope 1+2+3: 232.951	Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 54	Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 84
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1016.444	Scope 1+2+3: 54	Scope 1+2+3: 85
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	13.38	56	88
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 53.86 Production d'énergie: 80.12	Consommation d'énergie: 53 Production d'énergie: 6	Consommation d'énergie: 83 Production d'énergie: 9
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	23.03	23	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	64	100

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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	37.97	55	86
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	64	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 21 Proportion du nombre total de pays: 21	Nombre de pays: 67 Proportion du nombre total de pays: 67

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 et 14	PAI 3, 5, 6, 12 et 13

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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 : 01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
EIB 3.75% - 14/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.53%	LU
RAGB 2.9% - 23/05/2029	Public administration and defence, compulsory social security	2.26%	AT
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence, compulsory social security	2.08%	FR
PF 52691 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.85%	N/A
BTPS 4% - 30/04/2035	Public administration and defence, compulsory social security	1.48%	IT
SPGB 1% - 30/07/2042	Public administration and defence, compulsory social security	1.29%	ES
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.22%	DE
DBR 0 - 15/08/2050	Public administration and defence, compulsory social security	1.07%	DE
SABSM 5.125% Var - 10/11/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.04%	ES
BTPS 1.5% - 30/04/2045	Public administration and defence, compulsory social security	1%	IT
NGGLN 1.96% - 27/06/2030 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.9%	US
FRTR 0.5% - 25/06/2044	Public administration and defence, compulsory social security	0.88%	FR
EIB 1.625% - 09/10/2029	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.75%	LU
EIB 3.3% - 03/02/2028	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.72%	LU
EU 0.4% - 04/02/2037	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.7%	BE

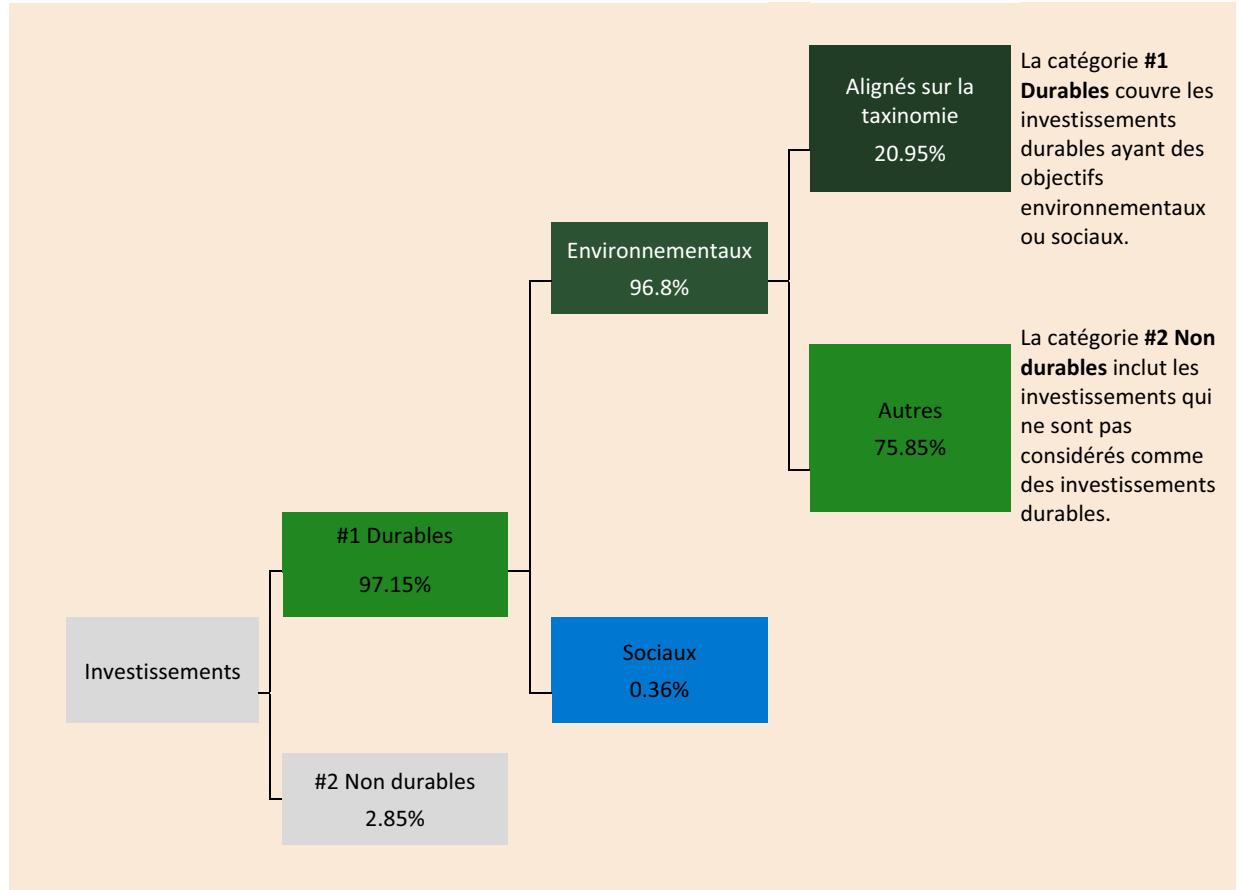
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE):

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	23.85%
Public administration and defence, compulsory social security	23.1%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	16.82%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	8.02%
Real estate activities	6.53%
Telecommunications	3.06%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.05%
Other	2.75%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.65%
Land transport and transport via pipelines	2.58%
Manufacture of paper and paper products	1.68%
Warehousing and support activities for transportation	1.45%
Manufacture of beverages	0.83%
Manufacture of wearing apparel	0.74%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.56%

Accommodation	0.51%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.4%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.39%
Water collection, treatment and supply	0.3%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.27%
Postal and courier activities	0.24%
Construction of buildings	0.14%
Manufacture of food products	0.05%
Other manufacturing	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 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 alignées avec les 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.

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 économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### 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 ?<sup>3</sup>

- Oui
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>3</sup> 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 de 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 :

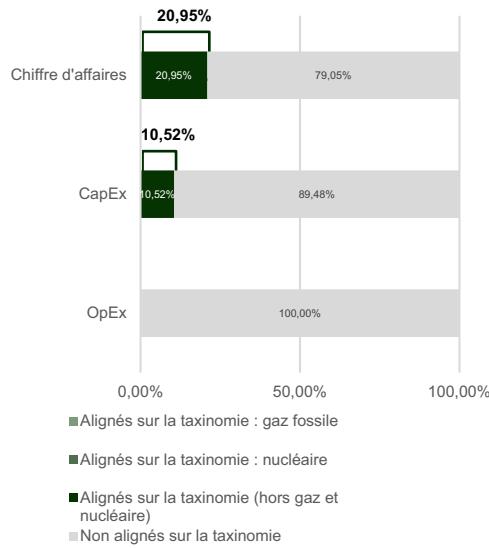
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

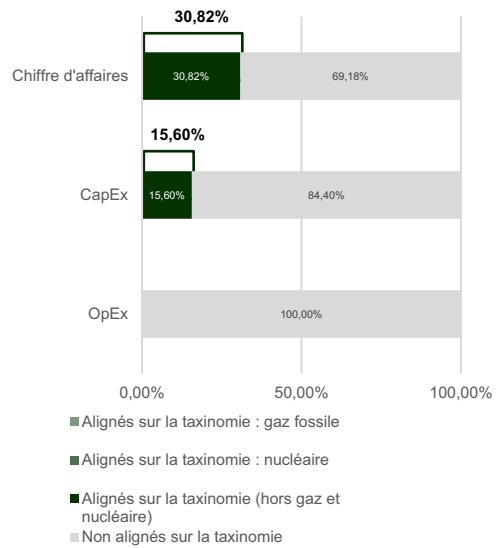
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**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 % des investissements totaux.

\*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 ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	20.95%	0.00%	38.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	10.52%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

### 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 75.85 % 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 0.36% 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 2.85 % 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 ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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 Hedged EUR 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 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	95.22 % de l'actif net investi dans des obligations vertes	95.22 %

### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable ou non disponible.

# Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT Human Capital (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138002K7PEDAMUO9B79

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

  OUI

- Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 44.09%
- 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 : 54.34%

  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 :

- Score Capital Humain
- le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance

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 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 alignées avec les 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.

### ● **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	5.65 / 10		98.83 %
Mixité au sein des conseils d'administration	42.61 % de femmes aux conseils d'administration	40.39 % de femmes aux conseils d'administration	97.38 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score Capital Humain	2023	5.68 / 10		
Score Capital Humain	2022	5.7 / 10	5.24 / 10	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

### ● **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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les critères d'exclusions applicables aux indices de transition climat (CTB) comme définis dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(c)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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.

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 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.

#### Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 1916.7 Emissions de GES niveau 2: 1099.684 Emissions de GES niveau 3: 183119.469 Emissions de GES niveaux 1+2: 3016.384 Emissions totales de GES: 186114.063	Emissions de GES niveau 1: 99 Emissions de GES niveau 2: 99 Emissions de GES niveau 3: 96 Emissions de GES niveaux 1+2: 99 Emissions totales de GES: 96	Emissions de GES niveau 1: 100 Emissions de GES niveau 2: 100 Emissions de GES niveau 3: 97 Emissions de GES niveaux 1+2: 100 Emissions totales de GES: 97
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprunte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 16.256 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 1250.137	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 99 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 96	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 100 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 97
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1465.226	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 96	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 97
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.42	99	100
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 47.83 Part de production d'énergie non renouvelable: 86.05	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 97 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 98 Part de production d'énergie non renouvelable: 0
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort	Secteur NACE C: 7.02 Secteur NACE D: 0.038 Secteur NACE E: 0.406 Secteur NACE F: 558.149	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 32 Secteur NACE D: 2 Secteur NACE E: 2 Secteur NACE F: 6 Secteur NACE G: 8 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 5	Secteur NACE C: 79 Secteur NACE D: 75 Secteur NACE E: 76 Secteur NACE F: 76 Secteur NACE G: 77 Secteur NACE L: 76

<sup>1</sup> 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.

		impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE G: 0.024 Secteur NACE L: 0.393		
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	17.9	18	18
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.028	33	33
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.619	51	52

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	25.57 %	97	98
Absence de score ODD	PAI 12: Écart de rémunération entre	Écart de rémunération	13.1%	87	88

<sup>2</sup> 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.

significativement négatif	hommes et femmes non corrigé	moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)			
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.55	99	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 96 Proportion du nombre total de pays: 96

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).

## 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 1916.7 Scope 2: 1099.684 Scope 3: 183119.469 Scope 1+2: 3016.384 Scope 1+2+3: 186114.063	Scope 1: 99 Scope 2: 99 Scope 3: 96 Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 96	Scope 1: 100 Scope 2: 100 Scope 3: 97 Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 97
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 16.256 Scope 1+2+3: 1250.137	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 97
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1465.226	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 97
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.42	99	100
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 47.83 Production d'énergie: 86.05	Consommation d'énergie: 97 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 98 Production d'énergie: 0
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	17.9	18	18
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.55	99	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 96 Proportion du nombre total de pays: 96

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 et 14	PAI 3, 5, 6, 12 et 13

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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 :  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	3.43%	FR
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.34%	AT
STOREBRAND ASA XOSL NOK	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.14%	NO
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	3.09%	IT
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.08%	NL
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.85%	NL
EIFFAGE XPAR EUR	Construction of buildings	2.63%	FR
TELE2 AB-B SHS XSTO SEK	Telecommunications	2.58%	SE
CEMBRA MONEY BANK AG XSWX CHF	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.58%	CH
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	2.57%	IT
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.54%	IT
INTERTEK GROUP PLC XLON GBP	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.54%	GB
GALENICA AG XSWX CHF	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.4%	CH
PEARSON PLC XLON GBP	Publishing activities	2.34%	GB
AXFOOD AB XSTO SEK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.25%	SE

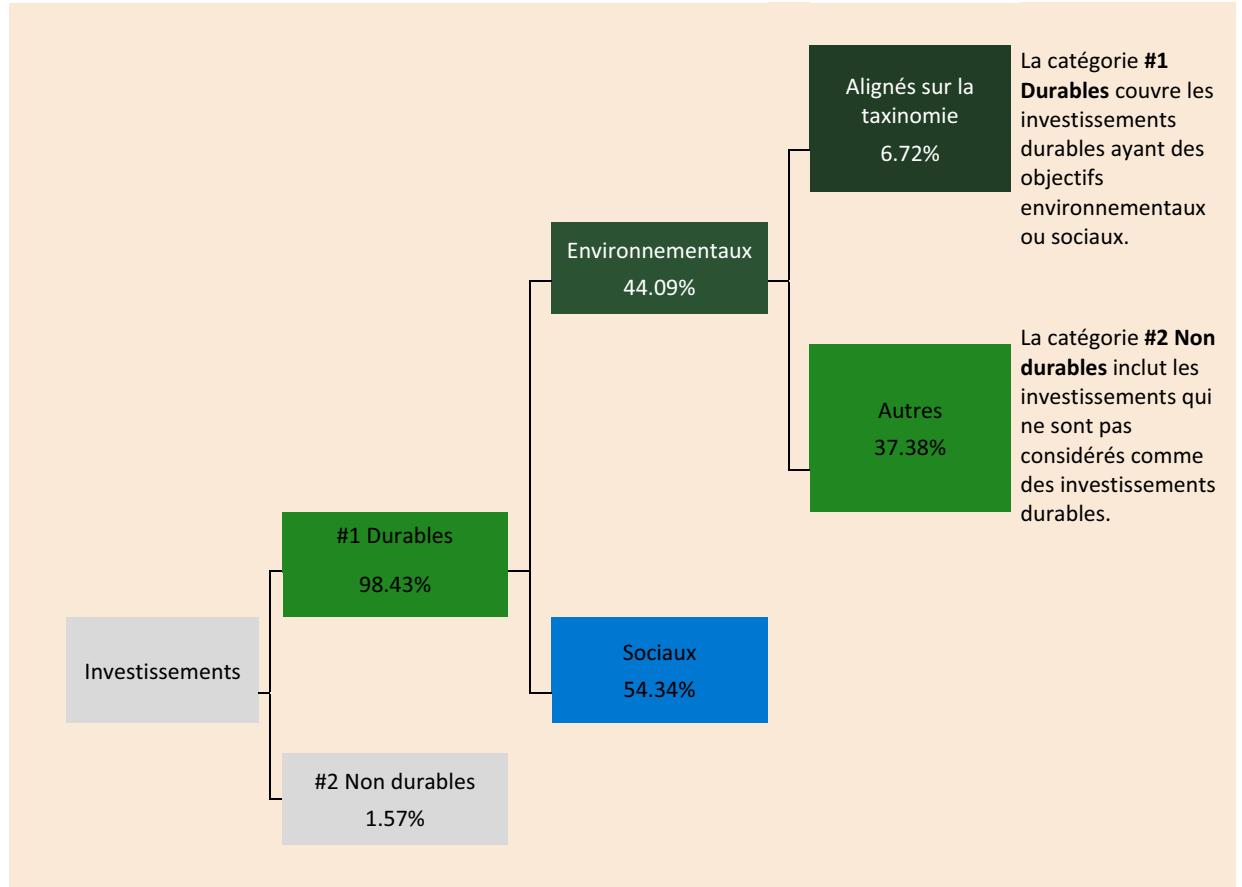
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE):

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	12.21%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	8.82%
Publishing activities	7.54%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	6.52%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.22%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.72%
Manufacture of paper and paper products	5.37%
Real estate activities	5.27%
Construction of buildings	4.33%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.15%
Civil engineering	3.83%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.36%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	3.09%
Computer programming, consultancy and related activities	2.74%
Telecommunications	2.58%

Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.25%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.17%
Water collection, treatment and supply	1.88%
Manufacture of furniture	1.79%
Manufacture of rubber and plastic products	1.65%
Manufacture of food products	1.61%
Manufacture of wearing apparel	1.35%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.23%
Manufacture of electrical equipment	0.99%
Other	0.95%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.84%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.77%
Other manufacturing	0.76%

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 alignées avec les 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.

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

## 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 ?<sup>3</sup>

- Oui
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>3</sup> 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 de 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 :

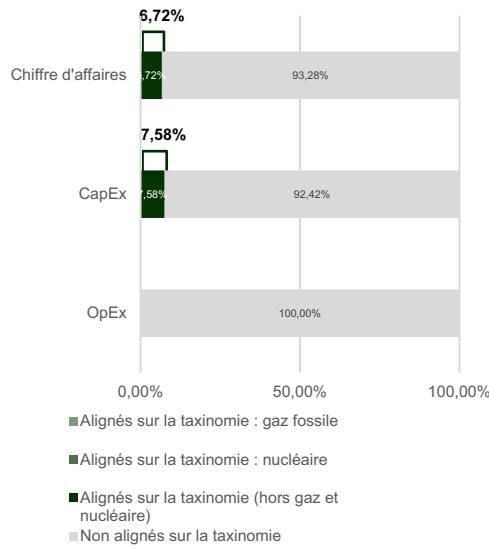
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

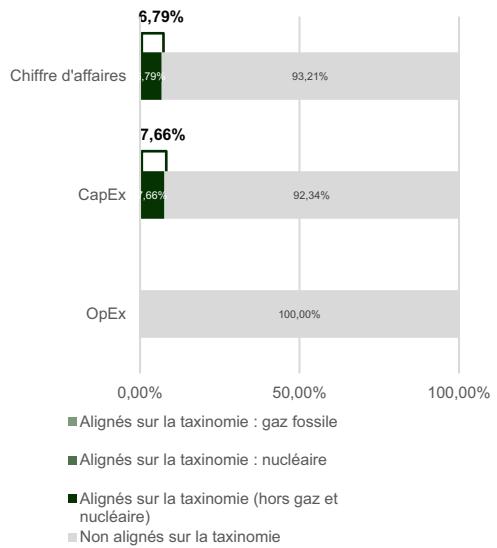
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**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 % des investissements totaux.

\*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 ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	6.72%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	7.58%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 37.38 % 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 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 54.34% 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 1.57 % 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 ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)



## 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 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT  
Multi Asset Optimal Impact (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800JXTZ2GEXH1UT05

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

OUI

- Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 61.06%
- 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 : 36.85%

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 pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance

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 taxinomie de l'UE et le principe de « ne pas causer de préjudice important ». Il a investi dans des activités alignées avec les 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.

**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	163.93 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	277.36 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	98.65 %
Mixité au sein des conseils d'administration	37.41 % de femmes aux conseils d'administration	31.08 % de femmes aux conseils d'administration	98.19 %

*N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.*

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Univers d'Investissement	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	3.84 % de sociétés investies non conformes aux normes et standards internationaux (INS) et sur la liste de surveillance		
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 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) »	8.91 % 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) »	93.74 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## 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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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

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.

sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

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.

#### Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 7717.859 Emissions de GES niveau 2: 2966.047 Emissions de GES niveau 3: 80331.102 Emissions de GES niveaux 1+2: 10683.907 Emissions totales de GES: 90745.828	Emissions de GES niveau 1: 74 Emissions de GES niveau 2: 74 Emissions de GES niveau 3: 74 Emissions de GES niveaux 1+2: 74 Emissions totales de GES: 74	Emissions de GES niveau 1: 89 Emissions de GES niveau 2: 89 Emissions de GES niveau 3: 88 Emissions de GES niveaux 1+2: 89 Emissions totales de GES: 88
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprise Carbone niveaux 1+2: 42.247 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 342.455	Emprise Carbone niveaux 1+2: 79 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 74	Emprise Carbone niveaux 1+2: 94 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 88
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1233.581	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 79	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 94
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	9.96	80	95
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 57.94 Part de production d'énergie non renouvelable: 56.13	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 78 Part de production d'énergie non renouvelable: 4	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 93 Part de production d'énergie non renouvelable: 5
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.277 Secteur NACE D: 1.281 Secteur NACE E: 0.713 Secteur NACE F: 0.221 Secteur NACE G: 0.57 Secteur NACE H: 0.688 Secteur NACE L: 0.34	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 30 Secteur NACE D: 8 Secteur NACE E: 5 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 3	Secteur NACE C: 83 Secteur NACE D: 64 Secteur NACE E: 74 Secteur NACE F: 75 Secteur NACE G: 75 Secteur NACE H: 29 Secteur NACE L: 69
Politique de protection des écosystèmes et de	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des	40.61	41	49

<sup>1</sup> 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.

lutte contre la déforestation	le plan de la biodiversité	sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.04	28	34
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.616	49	59

**Social et Gouvernance :**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	84	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	26.12 %	77	91
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en	15.76%	72	86

<sup>2</sup> 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.

		montant monétaire converti en euros)			
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	36.08	79	95
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	84	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 10 Proportion du nombre total de pays: 10	Nombre de pays: 76 Proportion du nombre total de pays: 76

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 (UNGPs).

## 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 7717.859 Scope 2: 2966.047 Scope 3: 80331.102 Scope 1+2: 10683.907 Scope 1+2+3: 90745.828	Scope 1: 74 Scope 2: 74 Scope 3: 74 Scope 1+2: 74 Scope 1+2+3: 74	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					

Politique de Risque Climatique		Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 42.247 Scope 1+2+3: 342.455	Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 74	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 88
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1233.581	Scope 1+2+3: 79	Scope 1+2+3: 94
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	9.96	80	95
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 57.94 Production d'énergie: 56.13	Consommation d'énergie: 78 Production d'énergie: 4	Consommation d'énergie: 93 Production d'énergie: 5
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	40.61	41	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	84	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	36.08	79	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	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	84	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées				

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 10 Proportion du nombre total de pays: 10	Nombre de pays: 76 Proportion du nombre total de pays: 76

violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales		violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)		
---	--	---	--	--

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)(a)-(g), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 et 14	PAI 3, 5, 6, 12 et 13

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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 :  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.56%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	2.4%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.96%	TW
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.84%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	1.47%	FR
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence, compulsory social security	1.42%	FR
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.41%	DE
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	1.32%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.29%	US
AIR LIQUIDE SA-PF EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	1.27%	FR
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.24%	NL
LINDE PLC XNGS USD	Manufacture of chemicals and chemical products	1.2%	US
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	1.12%	DE
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	1.09%	US
EIB 3.75% - 14/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.09%	LU

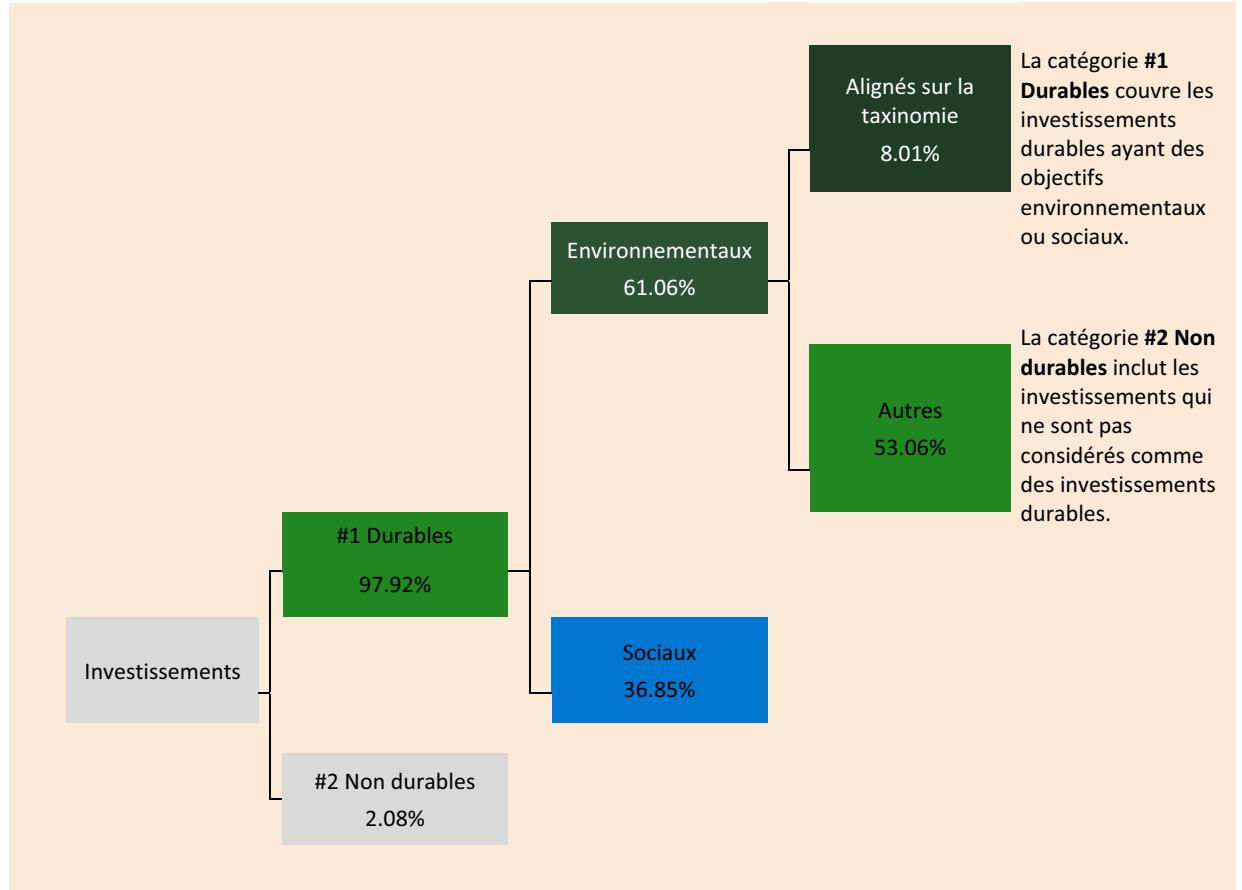
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE):

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	10.99%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.64%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.05%
Publishing activities	9.25%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.26%
Manufacture of computer, electronic and optical products	7.02%
Real estate activities	5.17%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.82%
Other manufacturing	3.71%
Other	3.52%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.06%
Manufacture of electrical equipment	2.53%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.49%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.14%

Telecommunications	1.79%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	1.67%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.24%
Land transport and transport via pipelines	0.98%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.96%
Water collection, treatment and supply	0.84%
Warehousing and support activities for transportation	0.78%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.78%
Scientific research and development	0.62%
Rental and leasing activities	0.55%
Manufacture of paper and paper products	0.51%
Legal and accounting activities	0.45%
Information service activities	0.38%
Manufacture of wearing apparel	0.37%
Computer programming, consultancy and related activities	0.34%
Manufacture of beverages	0.28%
Civil engineering	0.25%
Accommodation	0.24%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.23%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.22%
Postal and courier activities	0.18%
Manufacture of food products	0.17%
Construction of buildings	0.13%
Human health activities	0.12%
Office administrative, office support and other business support activities	0.07%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.02%
Education	0.01%
Manufacture of coke and refined petroleum products	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 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 alignées avec les 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.

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

## 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 ?<sup>3</sup>

- Oui
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>3</sup> 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 de 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.

**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 économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

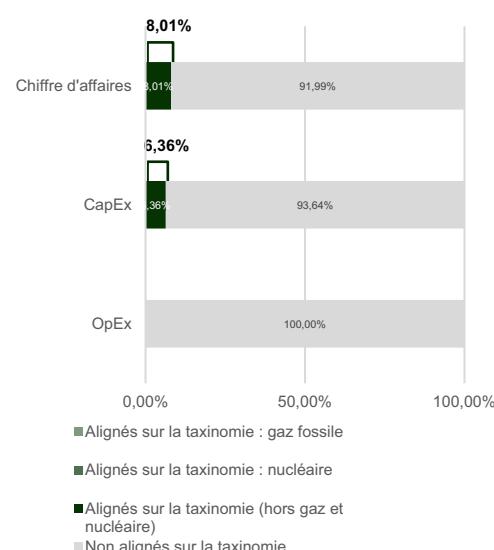
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

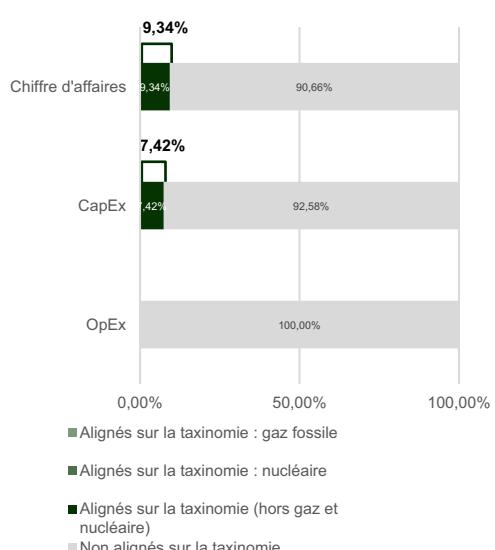
- des dépenses d'**exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**

#### 1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **dont obligations souveraines\***



#### 2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines\***



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

L'alignement du Produit financier sur la taxonomie 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 ?**

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	8.01%	0.00%	10.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	6.36%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

 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 53.06 % 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 36.85% 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 2.08 % 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 ?**

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?**

**Les indices de référence**  
sont des indices  
permettant de mesurer si  
le produit financier atteint  
l'objectif d'investissement  
durable.

Non applicable.

# Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT Social Progress (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800Z5DWFODAPKIC63

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

  OUI

- Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 31.95%
- 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 : 65.63%

  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 pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance

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 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 alignées avec les 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.

### ● **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	1.56 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))	0.64 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))	100 %
Mixité au sein des conseils d'administration	37.46 % de femmes aux conseils d'administration	33.99 % de femmes aux conseils d'administration	100 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score social des Produits et Services	2023	3.49 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))		
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

### ● **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.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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 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.

**Environnement :**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 1579.802 Emissions de GES niveau 2: 532.13 Emissions de GES niveau 3: 26641.613 Emissions de GES niveaux 1+2: 2111.931 Emissions totales de GES: 28753.545	Emissions de GES niveau 1: 93 Emissions de GES niveau 2: 93 Emissions de GES niveau 3: 93 Emissions de GES niveaux 1+2: 93 Emissions totales de GES: 93	Emissions de GES niveau 1: 96 Emissions de GES niveau 2: 96 Emissions de GES niveau 3: 96 Emissions de GES niveaux 1+2: 96 Emissions totales de GES: 96
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 10.322 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 166.356	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 97 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 93	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 99 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 96
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 817.476	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 98	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 100
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.0	98	100
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 62.39	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 96 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 99

Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.096 Secteur NACE E: 0.417 Secteur NACE G: 0.028 Secteur NACE L: 0.355	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 46 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 5 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 2 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 2	Secteur NACE C: 83 Secteur NACE E: 76 Secteur NACE G: 51 Secteur NACE L: 75
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	34.97	35	36
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.029	47	48
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.079	51	52

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles	49.53 %	98	100

<sup>1</sup> 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) <sup>2</sup>		violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	12.48%	94	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.12	98	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

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).

<sup>2</sup> 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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 1579.802 Scope 2: 532.13 Scope 3: 26641.613 Scope 1+2: 2111.931 Scope 1+2+3: 28753.545	Scope 1: 93 Scope 2: 93 Scope 3: 93 Scope 1+2: 93 Scope 1+2+3: 93	Scope 1: 96 Scope 2: 96 Scope 3: 96 Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 96
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 10.322 Scope 1+2+3: 166.356	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 96
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 817.476	Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2+3: 100
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.0	98	100
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 62.39	Consommation d'énergie: 96 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 99
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	34.97	35	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.12	98	100

Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100
---------------------------------------	---	---	---	----	-----

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 8, 9, 10, 11 et 14	PAI 3, 5, 6, 12 et 13

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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 :  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.69%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.36%	US
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	3.29%	DE
STRYKER CORP XNYS USD	Other manufacturing	3.27%	US
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.11%	US
INTUIT INC XNGS USD	Publishing activities	3.02%	US
ELI LILLY & CO XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.8%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.77%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	2.74%	US
PALO ALTO NETWORKS INC XNGS USD	Publishing activities	2.68%	US
ECOLAB INC XNYS USD	Manufacture of chemicals and chemical products	2.66%	US
MSA SAFETY INC XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.66%	US
SYMRISE AG XETR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.62%	DE
TERADYNE INC XNGS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.59%	US
NXP SEMICONDUCTORS NV XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.49%	NL

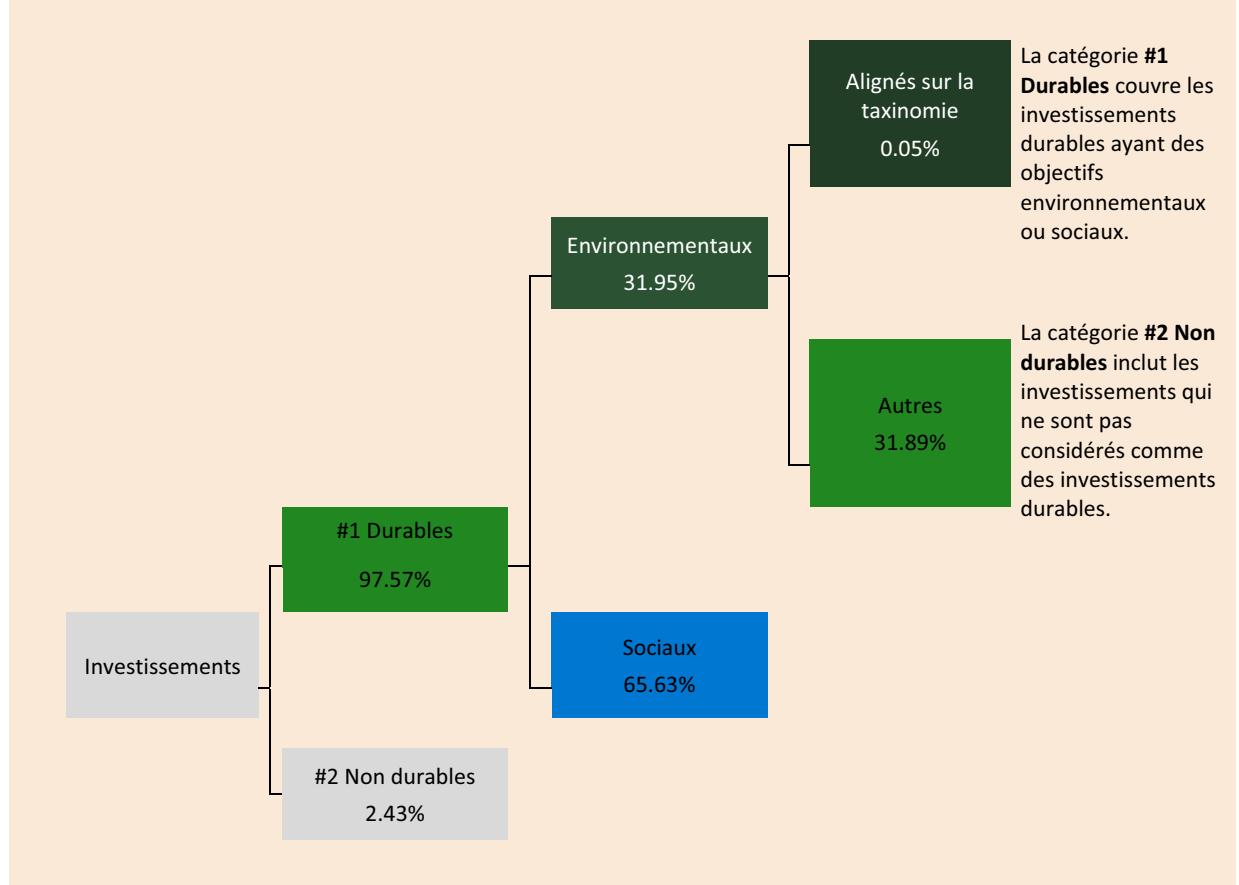
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE):

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Publishing activities	22.08%
Manufacture of computer, electronic and optical products	10.75%
Other manufacturing	10.28%
Manufacture of chemicals and chemical products	9.02%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	8.15%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.98%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.58%
Scientific research and development	2.72%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.66%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.44%
Other	2.43%
Legal and accounting activities	2.32%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	2.3%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.18%
Sports activities and amusement and recreation activities	2.16%

Education	2.03%
Real estate activities	1.75%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.56%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.49%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.18%
Manufacture of paper and paper products	0.95%

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 alignées avec les 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.

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 économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### 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 ?<sup>3</sup>

- Oui
- Dans le gaz fossile
- Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>3</sup> 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 de 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 :

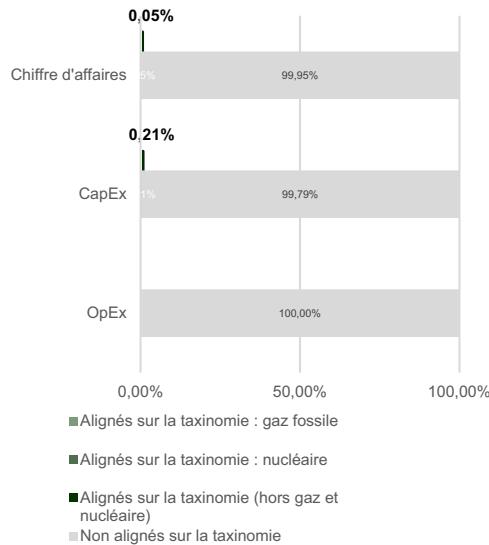
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

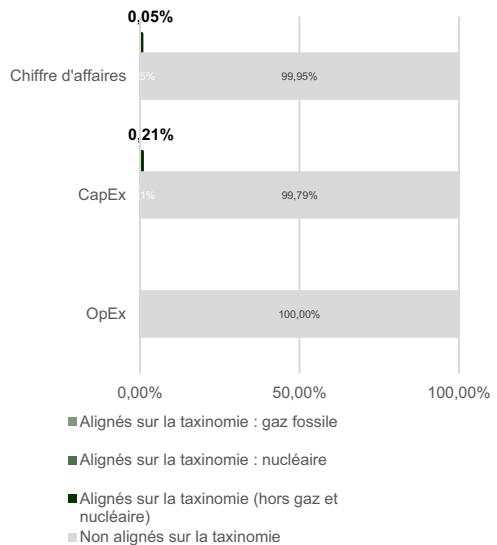
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**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 % des investissements totaux.

\*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 ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,05%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,21%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

### 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 31,89 % 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 65.63% 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 2.43 % 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 ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délgué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800UGAWNFXHQA9Z96

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 28.57 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a appliqué, sur une base contraignante et continue, une Approche en amélioration de score ESG à son univers d'investissement, selon laquelle la notation ESG du Produit Financier est meilleure que celle de l'univers d'investissement après exclusion des 20 % d'émetteurs les moins bien notés, sur une base moyenne pondérée.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	127.93 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	305.35 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	91.93 %
Intensité hydrique	1680.03 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	18349.13 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	91.93 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 notamment 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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
-------------------------------	----------------	-------	--------	--------------------------------------	---

Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 6817.629 Emissions de GES niveau 2: 2566.331 Emissions de GES niveau 3: 90159.023 Emissions de GES niveau 1+2: 9383.96 Emissions totales de GES: 96685.719	Emissions de GES niveau 1: 78 Emissions de GES niveau 2: 78 Emissions de GES niveau 3: 74 Emissions de GES niveau 1+2: 78 Emissions totales de GES: 74	Emissions de GES niveau 1: 82 Emissions de GES niveau 2: 82 Emissions de GES niveau 3: 77 Emissions de GES niveau 1+2: 82 Emissions totales de GES: 77
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprise Carbone niveaux 1+2: 49.032 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 479.504	Emprise Carbone niveaux 1+2: 79 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 74	Emprise Carbone niveaux 1+2: 83 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 77
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 772.283	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 79	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 83
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	1.81	84	87
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 79.54	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 72 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 75
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 1.4 Secteur NACE C: 0.441 Secteur NACE F: 0.157 Secteur NACE G: 0.064 Secteur NACE H: 0.948 Secteur NACE L: 0.182	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 1 Secteur NACE C: 26 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 9 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE L: 3	Secteur NACE B: 75 Secteur NACE C: 74 Secteur NACE F: 75 Secteur NACE G: 72 Secteur NACE H: 76 Secteur NACE L: 76
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	18.17	18	19
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.002	21	22
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros	0.114	13	13

<sup>1</sup> 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, en moyenne pondérée (t/€M)		
--	--	-------------------------------------	--	--

**Social et Gouvernance :**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	96	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	63.77 %	82	86
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	15.14%	83	86
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	27.56	83	86
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	96	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

<sup>2</sup> 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.

sur les sanctions de l'UE et internationales		conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)			
--	--	--	--	--	--

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 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 6817.629 Scope 2: 2566.331 Scope 3: 90159.023 Scope 1+2: 9383.96 Scope 1+2+3: 96685.719	Scope 1: 78 Scope 2: 78 Scope 3: 74 Scope 1+2: 78 Scope 1+2+3: 74	Scope 1: 82 Scope 2: 82 Scope 3: 77 Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 77
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 49.032 Scope 1+2+3: 479.504	Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 74	Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 77
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 772.283	Scope 1+2+3: 79	Scope 1+2+3: 83
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du	1.81	84	87

**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.

		total d'actifs sous gestion)			
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 79.54	Consommation d'énergie: 72 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 75
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	Part des investissements effectués dans des sociétés/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	18.17	18	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	96	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	27.56	83	86
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	96	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

		cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)			
--	--	---	--	--	--

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
Portfolio 93819 USD SET SXZ	Other	4.21%	N/A
OUT 5% - 15/08/2027 Call	Advertising and market research	1.35%	US
ENR 4.75% - 15/06/2028 Call	Manufacture of electrical equipment	1.28%	US
HQY 4.5% - 01/10/2029 Call	Human health activities	1.21%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	1.17%	US
ZIGGO 6% - 15/01/2027 Call	Telecommunications	1.09%	NL
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Publishing activities	1.09%	US
MTX 5% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	1.01%	US
NXST 5.625% - 15/07/2027 Call	Programming and broadcasting activities	1%	US
GEL 7.75% - 01/02/2028 Call	Land transport and transport via pipelines	1%	US
SAIC 4.875% - 01/04/2028 Call	Computer programming, consultancy and related activities	1%	US
OTEXCN 4.125% - 01/12/2031 Call	Publishing activities	0.98%	US
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	0.98%	US
NSCO 5.5% - 15/04/2029 Call	Rental and leasing activities	0.96%	US
COOP 5.75% - 15/11/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.93%	US

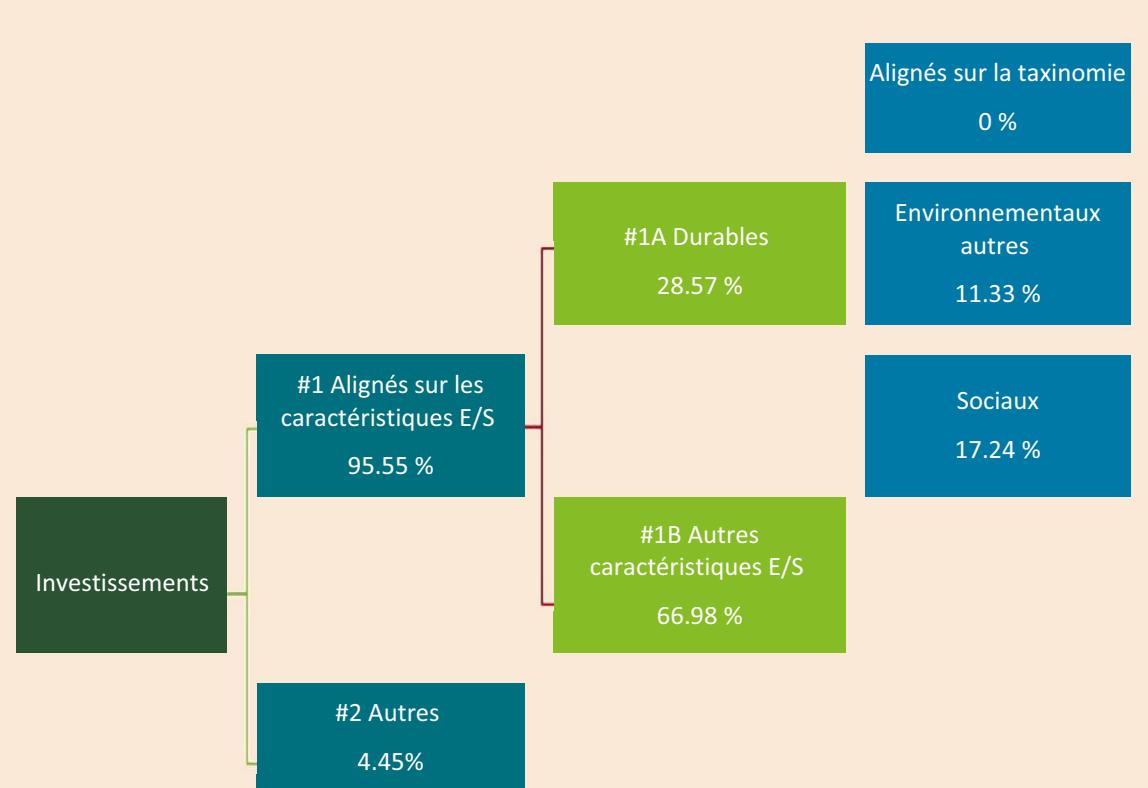
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Publishing activities	9.78%
Telecommunications	7.14%
Human health activities	6.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.58%
Other	4.43%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.91%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.9%

Financial service activities, except insurance and pension funding	3.54%
Manufacture of food products	3.46%
Real estate activities	3.01%
Manufacture of electrical equipment	2.98%
Advertising and market research	2.65%
Manufacture of paper and paper products	2.51%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.33%
Computer programming, consultancy and related activities	2.31%
Security and investigation activities	2.29%
Food and beverage service activities	2.25%
Land transport and transport via pipelines	2.24%
Programming and broadcasting activities	2.23%
Rental and leasing activities	1.84%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.82%
Gambling and betting activities	1.8%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.64%
Manufacture of wearing apparel	1.62%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.57%
Other manufacturing	1.47%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.41%
Accommodation	1.41%
Manufacture of rubber and plastic products	1.38%
Office administrative, office support and other business support activities	1.36%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.24%
Other personal service activities	1.21%
Water transport	0.94%
Civil engineering	0.91%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.83%
Information service activities	0.8%
Creative, arts and entertainment activities	0.64%
Manufacture of other transport equipment	0.63%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.58%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.54%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.34%
Manufacture of leather and related products	0.33%
Printing and reproduction of recorded media	0.31%
Scientific research and development	0.3%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.3%

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'UE ?<sup>3</sup>**

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

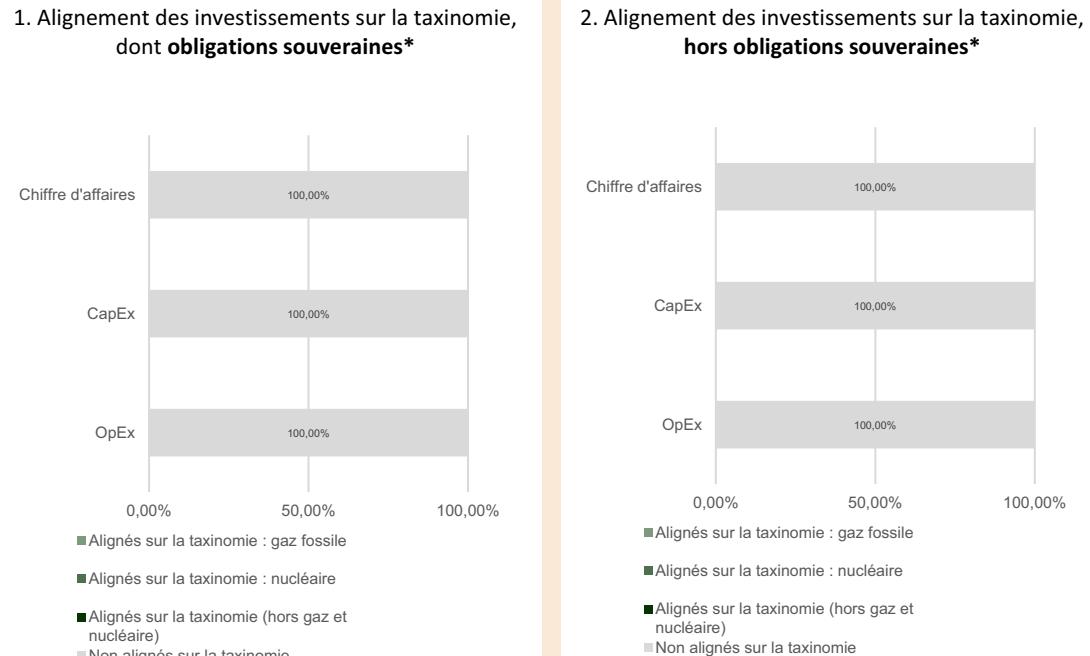
<sup>3</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de 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.

*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.*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### ● Quelle était la proportion d'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.

### ● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 11.33% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

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.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 17.24% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.45% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds AI & Metaverse (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 2138008QSRWTI31JOZ48

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 62.92 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	47.66 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	160.95 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	100 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 atténouées par les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 140.992 Emissions de GES niveau 2: 219.158 Emissions de GES niveau 3: 7880.709 Emissions de GES niveau 1+2: 360.15 Emissions totales de GES: 8240.859	Emissions de GES niveau 1: 83 Emissions de GES niveau 2: 83 Emissions de GES niveau 3: 83 Emissions de GES niveau 1+2: 83 Emissions totales de GES: 83	Emissions de GES niveau 1: 86 Emissions de GES niveau 2: 86 Emissions de GES niveau 3: 86 Emissions de GES niveau 1+2: 86 Emissions totales de GES: 86
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 4.726 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 144.21	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 97 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 83	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 100 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 86
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 961.351	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 96	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 99
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.54	96	99
Politique de risques climatiques	PAI 5 : Part de consommation et de	Part de la consommation et	Part de consommation	Part de consommation	Part de consommation

	(engagement uniquement)	production d'énergie non renouvelable	part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	d'énergie non renouvelable: 45.55 Part de production d'énergie non renouvelable: 36.42	d'énergie non renouvelable: 87 Part de production d'énergie non renouvelable: 1	d'énergie non renouvelable: 90 Part de production d'énergie non renouvelable: 1
	Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.06 Secteur NACE D: 0.365 Secteur NACE G: 0.046 Secteur NACE L: 0.355	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 23 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 4 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 2	Secteur NACE C: 81 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE G: 76 Secteur NACE L: 75
	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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	24.88	25	26
	Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.0	23	23
	Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.138	35	37

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des	53.8 %	92	96

<sup>1</sup> 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.

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) <sup>2</sup>	Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	21.73%	95	99
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.87	96	99
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?

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 :

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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 140.992 Scope 2: 219.158 Scope 3: 7880.709 Scope 1+2: 360.15 Scope 1+2+3: 8240.859	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 83 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 86 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 86
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 4.726 Scope 1+2+3: 144.21	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 86
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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 961.351	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 99
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.54	96	99
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 45.55 Production d'énergie: 36.42	Consommation d'énergie: 87 Production d'énergie: 1	Consommation d'énergie: 90 Production d'énergie: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si	24.88	25	26

		les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.87	96	99
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.*

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient*

*de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) sont détaillés ci-dessous:

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	7.19%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.19%	US
META PLATFORMS INC-CLASS A XNGS USD	Information service activities	3.95%	US
Portfolio 97382 USD SET SSX	Other	3.44%	N/A
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.43%	TW
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	3.13%	US
SPOTIFY TECHNOLOGY SA XNYS USD	Information service activities	2.99%	SE
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	2.78%	US
SYNOPSYS INC XNGS USD	Publishing activities	2.75%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.71%	US
ROBLOX CORP -CLASS A XNYS USD	Publishing activities	2.68%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.47%	DE
MARVELL TECHNOLOGY INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.39%	US
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.36%	US
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.25%	NL

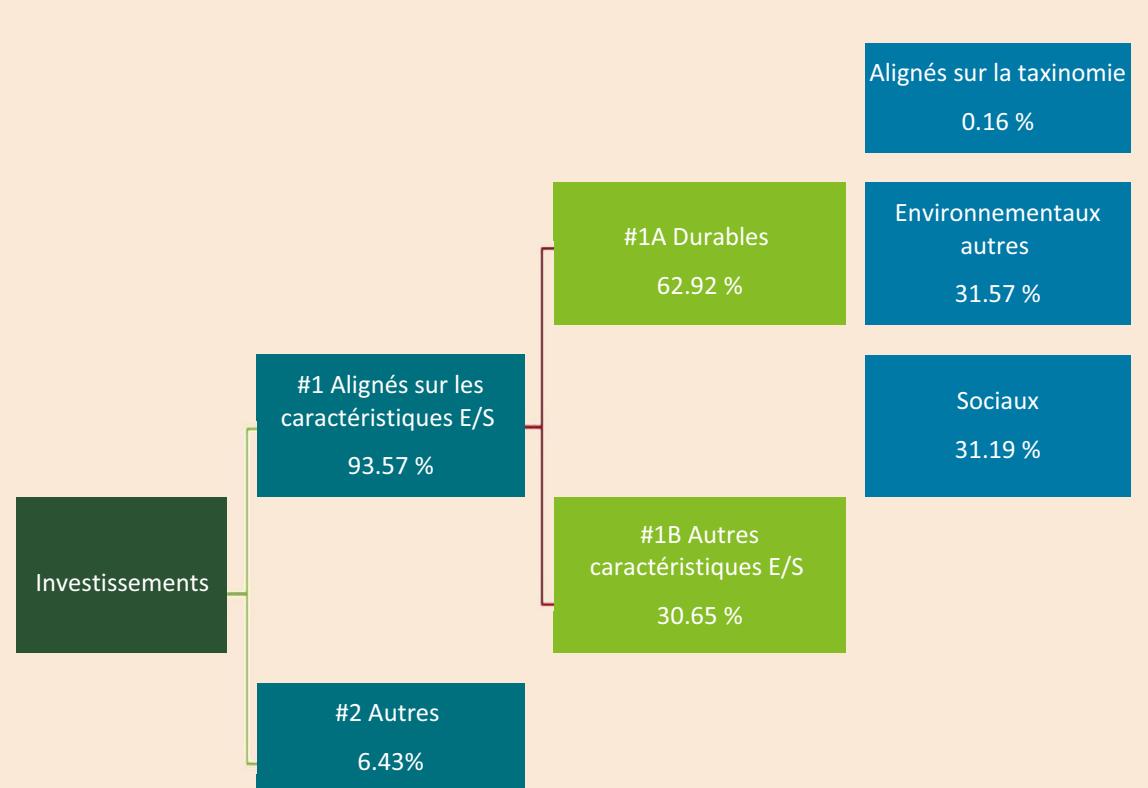
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Publishing activities	33.35%
Manufacture of computer, electronic and optical products	23.82%
Information service activities	11.88%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	10.29%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.84%
Other	3.69%
Manufacture of electrical equipment	3.08%

Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.34%
Manufacture of leather and related products	2.14%
Real estate activities	1.83%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.58%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.04%
Other manufacturing	0.81%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.31%

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 alignées avec les 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.

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'UE ?

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

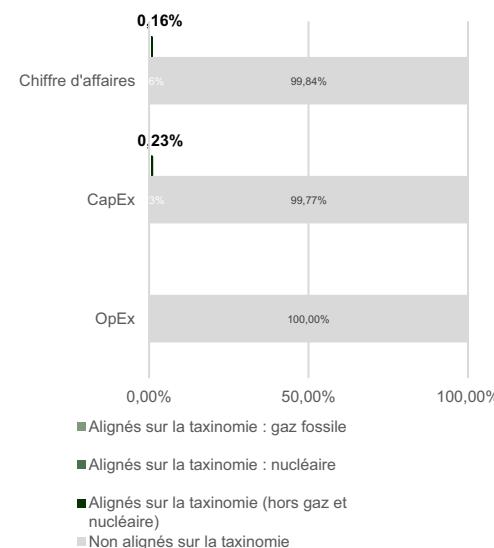
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

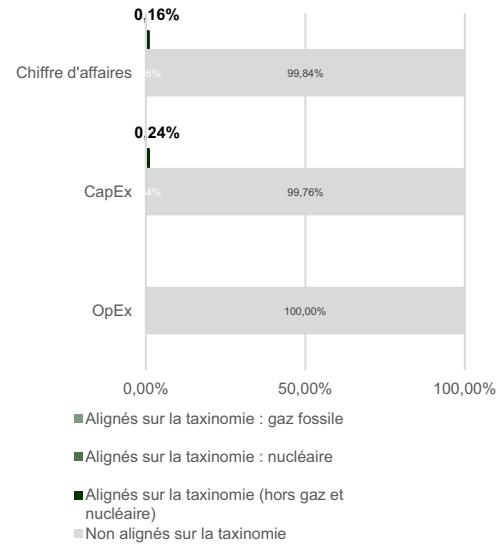
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE		
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,16%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,23%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 31,57% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 31,19% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 6.43% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Asian Short Duration Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800LZNVBI2B851392

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 37.73 % 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 taxonomie 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 taxonomie 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.02 / 10	5.02 / 10	89.91 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2023	5.83 / 10	5.02 / 10	90.71 %
Score ESG	2022	5.42 / 10	4.73 / 10	89.4 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 9450.818 Emissions de GES niveau 2: 2036.815 Emissions de GES niveau 3: 28579.896 Emissions de GES niveau 1+2: 11487.633 Emissions totales de GES: 40044.715	Emissions de GES niveau 1: 71 Emissions de GES niveau 2: 71 Emissions de GES niveau 3: 71 Emissions de GES niveau 1+2: 71 Emissions totales de GES: 71	Emissions de GES niveau 1: 77 Emissions de GES niveau 2: 77 Emissions de GES niveau 3: 77 Emissions de GES niveau 1+2: 77 Emissions totales de GES: 77
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 96.305 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 267.989	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 75 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 71	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 82 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 77
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1111.56	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 73	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 80
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	6.64	73	80

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 74.25 Part de production d'énergie non renouvelable: 90.88	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 67 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 73 Part de production d'énergie non renouvelable: 0
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 1.448 Secteur NACE C: 0.537 Secteur NACE D: 8.299 Secteur NACE F: 0.029 Secteur NACE G: 0.071 Secteur NACE H: 3.677 Secteur NACE L: 1.082	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 1 Secteur NACE C: 8 Secteur NACE D: 4 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 2 Secteur NACE G: 4 Secteur NACE H: 4 Secteur NACE L: 1	Secteur NACE B: 27 Secteur NACE C: 63 Secteur NACE D: 56 Secteur NACE F: 27 Secteur NACE G: 51 Secteur NACE H: 52 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	5.89	8	8
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.031	12	13
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	54.428	39	42

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	92	100
Politique sur les normes ESG :	PAI 11 : Absence de processus et de	Part d'investissement dans des sociétés qui	40.03 %	73	80

<sup>1</sup> 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.

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) <sup>2</sup>	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	n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	26.37%	66	72
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	19.38	73	80
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	92	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 4 Proportion du nombre total de pays: 4	Nombre de pays: 58 Proportion du nombre total de pays: 58

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.

<sup>2</sup> 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 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 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.*

*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 ?

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 9450.818 Scope 2: 2036.815 Scope 3: 28579.896 Scope 1+2: 11487.633 Scope 1+2+3: 40044.715	Scope 1: 71 Scope 2: 71 Scope 3: 71 Scope 1+2: 71 Scope 1+2+3: 71	Scope 1: 77 Scope 2: 77 Scope 3: 77 Scope 1+2: 77 Scope 1+2+3: 77
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 96.305 Scope 1+2+3: 267.989	Scope 1+2: 75 Scope 1+2+3: 71	Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 77
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1111.56	Scope 1+2+3: 73	Scope 1+2+3: 80
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	6.64	73	80
Politique de Risque Climatique	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	5.89	8	8
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 10 : Violations des principes du	Part d'investissement	0%	92	100
Politique sur les normes ESG :					

Violation de normes et standards internationaux	pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	92	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 4 Proportion du nombre total de pays: 4	Nombre de pays: 58 Proportion du nombre total de pays: 58

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"

PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) sont détaillés ci-dessous :

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
HKAA 2.1% Var - 08/03/2026 Perp	Warehousing and support activities for transportation	2.82%	HK
CDBFLC 2.875% Var - 28/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.37%	CN
DBSSP 1.822% Var - 10/03/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.07%	SG
LOTCOR 4.5% - 01/08/2025	Real estate activities	1.9%	KR
OCBCSP 1.832% Var - 10/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.8%	SG
TCLTEC 1.875% - 14/07/2025	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.79%	CN
HWEUHC 4.125% - 05/07/2025	Civil engineering	1.72%	US
EXIMTH 1.457% - 15/10/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.71%	TH
BBTNIJ 4.2% - 23/01/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.67%	ID
SANLTD 3.8% - 08/01/2026 Call	Gambling and betting activities	1.63%	MO
HSBC 7.336% Var - 03/11/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.59%	GB
QNBK 2.625% - 12/05/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.56%	KY
CATHAY 4.875% - 17/08/2026	Air transport	1.55%	HK
BOCAVI 3.25% - 29/04/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.5%	SG
KNBZMK 1.658% - 11/05/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.41%	MY

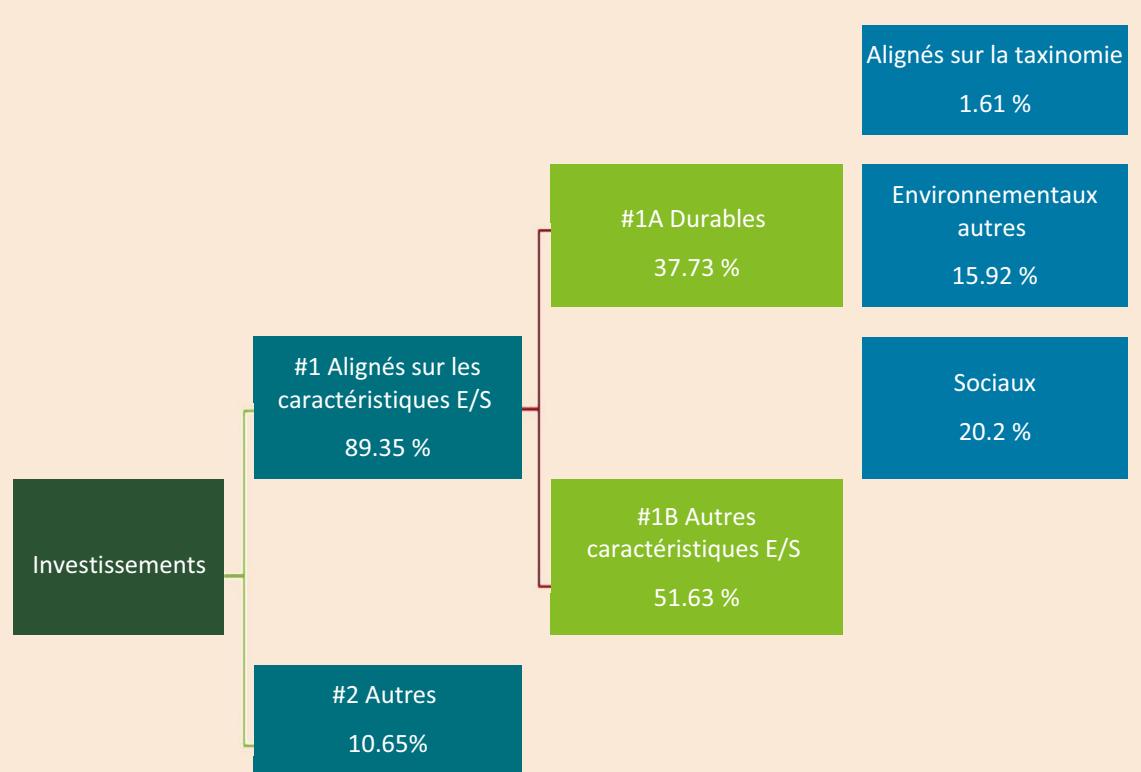
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	41.02%
Gambling and betting activities	8.27%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.75%
Manufacture of computer, electronic and optical products	5.49%
Real estate activities	5.08%
Warehousing and support activities for transportation	3.95%
Telecommunications	3.69%

Civil engineering	2.96%
Air transport	2.9%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.83%
Public administration and defence, compulsory social security	2.75%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.64%
Accommodation	1.53%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.51%
Land transport and transport via pipelines	1.5%
Information service activities	1.1%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.92%
Mining of metal ores	0.83%
Other mining and quarrying	0.68%
Manufacture of electrical equipment	0.51%
Construction of buildings	0.49%
Other	0.4%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.37%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.3%
Computer programming, consultancy and related activities	0.28%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.24%
Manufacture of other transport equipment	0.21%
Manufacture of food products	0.2%
Food and beverage service activities	0.2%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.18%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.12%
Manufacture of basic metals	0.08%
Manufacture of chemicals and chemical products	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

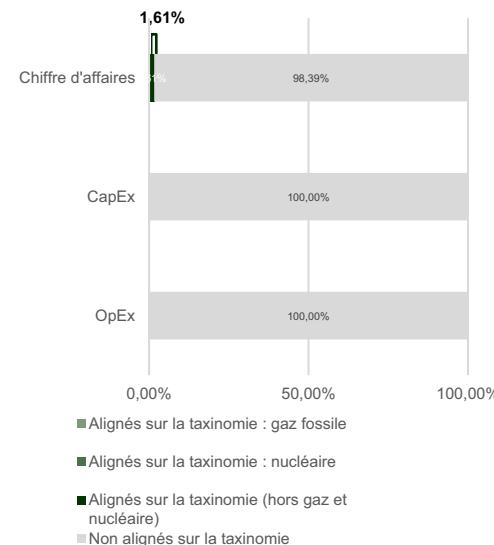
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

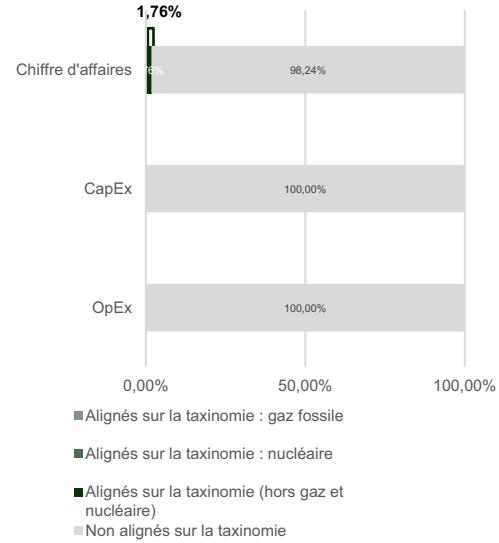
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	1.61%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 15,92% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 20,2% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 10.65% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800HUKS2IOCCFLP68

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 10.87 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	278.02 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	343.19 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	99.55 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Non applicable.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 1132.865 Emissions de GES niveau 2: 404.433 Emissions de GES niveau 3: 7564.314 Emissions de GES niveau 1+2: 1537.298 Emissions totales de GES: 8948.273	Emissions de GES niveau 1: 97 Emissions de GES niveau 2: 97 Emissions de GES niveau 3: 95 Emissions de GES niveau 1+2: 97 Emissions totales de GES: 95	Emissions de GES niveau 1: 99 Emissions de GES niveau 2: 99 Emissions de GES niveau 3: 96 Emissions de GES niveau 1+2: 99 Emissions totales de GES: 96
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 137.104 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 741.487	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 96 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 95	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 97 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 96
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1304.704	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 95	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 96
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.16	97	99
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 80.85	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 92 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 93
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE A: 14.71 Secteur NACE B: 0.837 Secteur NACE C: 0.762 Secteur NACE D: 0.684 Secteur NACE F: 0.556 Secteur NACE G: 0.579 Secteur NACE H: 0.962 Secteur NACE L: 0.008	Secteur NACE A: 1 Secteur NACE B: 1 Secteur NACE C: 55 Secteur NACE D: 1 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 2 Secteur NACE G: 3 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE A: 50 Secteur NACE B: 27 Secteur NACE C: 77 Secteur NACE D: 7 Secteur NACE F: 35 Secteur NACE G: 51 Secteur NACE H: 37 Secteur NACE L: 50
Politique de protection des écosystèmes et de	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des	4.69	5	5

<sup>1</sup> 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.

	lutte contre la déforestation	plan de la biodiversité	sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.02	50	51	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	60.36	41	41	

**Social et Gouvernance :**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	88.23 %	96	97
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	39.59%	97	99
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des	14.87	97	99

<sup>2</sup> 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.

		sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)			
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
-------------------------------	----------------	-------	--------	--------------------------------------	---

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 Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 1132.865 Scope 2: 404.433 Scope 3: 7564.314 Scope 1+2: 1537.298 Scope 1+2+3: 8948.273	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 95 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 95	Scope 1: 99 Scope 2: 99 Scope 3: 96 Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 96
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 137.104 Scope 1+2+3: 741.487	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 96
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1304.704	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 96
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.16	97	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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	4.69	5	5
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

#### Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

		Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)			
--	--	--	--	--	--

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A XSHG CNY	Manufacture of beverages	3.58%	CN
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A XSHE CNY	Manufacture of electrical equipment	2.69%	CN
PING AN INSURANCE GROUP CO-A XSHG CNY	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.31%	CN
CHINA MERCHANTS BANK-A XSHG CNY	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.05%	CN
MIDEA GROUP CO LTD-A XSHE CNY	Manufacture of electrical equipment	1.87%	CN
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A XSHE CNY	Manufacture of beverages	1.53%	CN
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A XSHG CNY	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.48%	CN
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A XSHG CNY	Mining of metal ores	1.33%	CN
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A XSHG CNY	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.27%	CN
BYD CO LTD -A XSHE CNY	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.25%	CN
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A XSHG CNY	Manufacture of beverages	1.13%	CN
EAST MONEY INFORMATION CO-A XSHE CNY	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.11%	CN
JIANGSU HENGRI PHARMACEUT-A XSHG CNY	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.05%	CN
BANK OF JIANGSU CO LTD-A XSHG CNY	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.98%	CN
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A XSHE CNY	Manufacture of electrical equipment	0.97%	CN

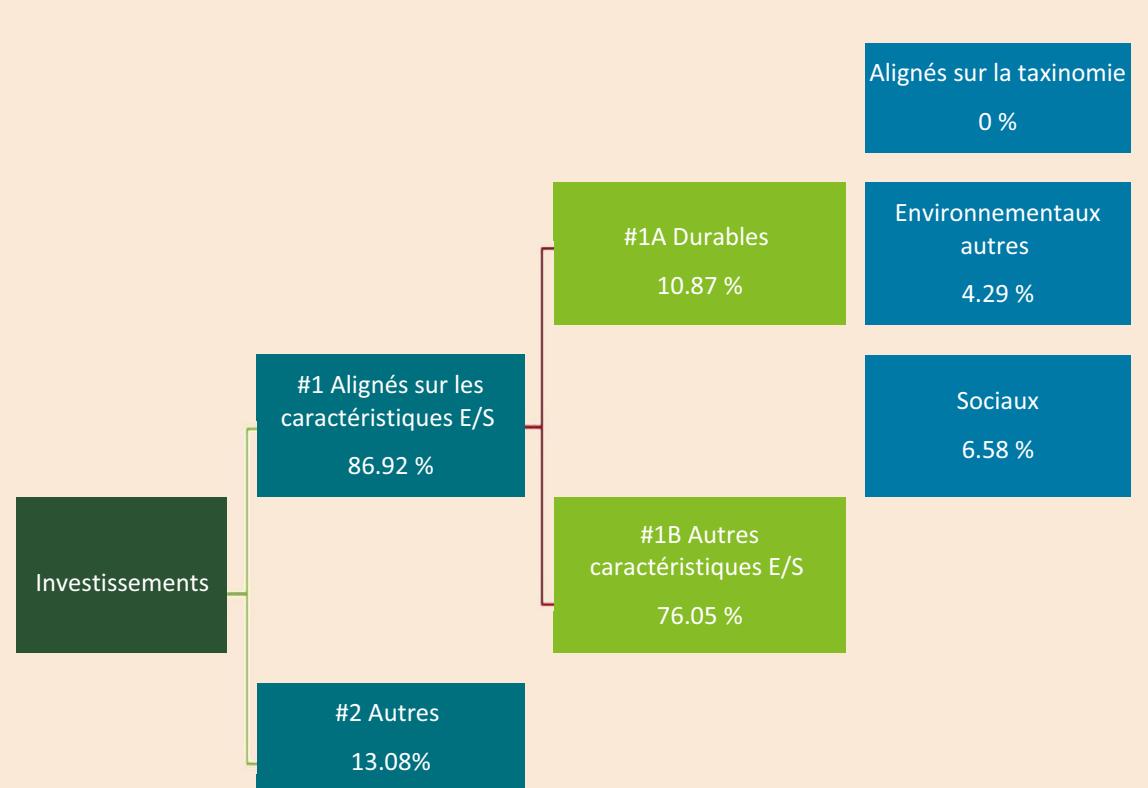
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.09%
Manufacture of electrical equipment	12.15%
Manufacture of computer, electronic and optical products	12.05%
Manufacture of beverages	9.91%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.53%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.04%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.64%

Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.18%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.17%
Mining of metal ores	3.4%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.3%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.34%
Manufacture of food products	2.26%
Publishing activities	1.71%
Civil engineering	1.65%
Water transport	1.5%
Other	1.25%
Manufacture of other transport equipment	1.15%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.13%
Mining support service activities	0.94%
Real estate activities	0.92%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.83%
Manufacture of rubber and plastic products	0.78%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.67%
Human health activities	0.57%
Other manufacturing	0.56%
Computer programming, consultancy and related activities	0.5%
Information service activities	0.49%
Air transport	0.48%
Manufacture of basic metals	0.45%
Construction of buildings	0.45%
Postal and courier activities	0.36%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.25%
Land transport and transport via pipelines	0.24%
Warehousing and support activities for transportation	0.23%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.2%
Manufacture of textiles	0.17%
Scientific research and development	0.16%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.1%
Manufacture of leather and related products	0.09%
Manufacture of paper and paper products	0.08%
Manufacture of furniture	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'UE ?<sup>3</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

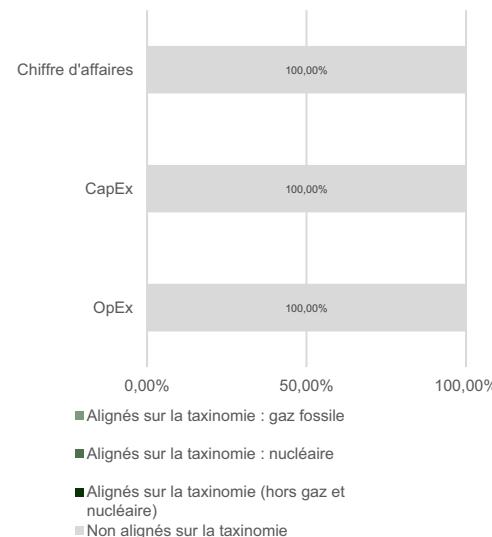
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

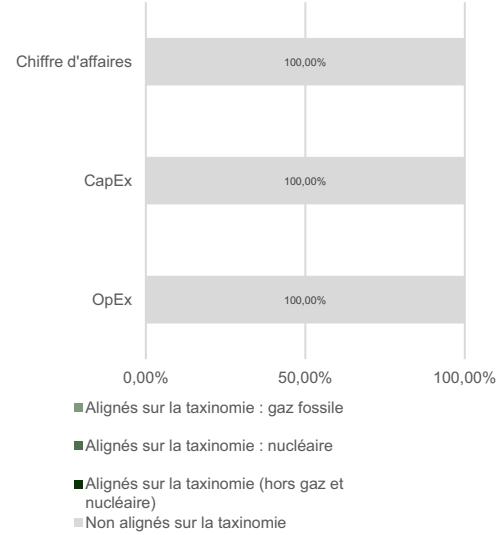
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### ● Quelle était la proportion d'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.

#### ● 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.



#### 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 4.29% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 6.58% d'investissements durables ayant un objectif social.



#### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 13.08% de l'actif net du Produit Financier.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Defensive Optimal Income (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138007QLQUSNAEZDQ61

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 64.03 % 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 taxonomie 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 taxonomie 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 promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant dans des produits financiers sous-jacents qui poursuivent un objectif durable ou qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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 satisfait en investissant 7.17% de sa VNI dans des produits financiers sous-jacents qui sont classés comme relevant de l'article 8 ou de l'article 9 du règlement SFDR.

Indicateurs de durabilité	Valeur
Score ESG	7.17 / 10

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur
Score ESG	2023	7.43 / 10
Score ESG	2022	7.33 / 10

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 5925.225 Emissions de GES niveau 2: 1464.741 Emissions de GES niveau 3: 115567.383 Emissions de GES niveau 1+2: 7389.966 Emissions totales de GES: 122615.719	Emissions de GES niveau 1: 77 Emissions de GES niveau 2: 77 Emissions de GES niveau 3: 76 Emissions de GES niveau 1+2: 77 Emissions totales de GES: 76	Emissions de GES niveau 1: 83 Emissions de GES niveau 2: 83 Emissions de GES niveau 3: 82 Emissions de GES niveau 1+2: 83 Emissions totales de GES: 82
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 39.02 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 633.707	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 78 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 76	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 84 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 82
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1162.085	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 80	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 86
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le	7.65	81	87

	dans le secteur des combustibles fossiles	secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 56.1 Part de production d'énergie non renouvelable: 75.93	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 78 Part de production d'énergie non renouvelable: 3	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 84 Part de production d'énergie non renouvelable: 3
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE A: 0.729 Secteur NACE B: 1.516 Secteur NACE C: 0.162 Secteur NACE D: 1.477 Secteur NACE E: 2.167 Secteur NACE F: 2.373 Secteur NACE G: 0.118 Secteur NACE H: 0.573 Secteur NACE L: 0.368	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 1 Secteur NACE C: 23 Secteur NACE D: 4 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 5 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE L: 3	Secteur NACE A: 73 Secteur NACE B: 64 Secteur NACE C: 72 Secteur NACE D: 66 Secteur NACE E: 46 Secteur NACE F: 58 Secteur NACE G: 71 Secteur NACE H: 56 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	31.85	32	35
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.007	26	28
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	18.468	44	47

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à	0%	93	100

<sup>1</sup> 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'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	24.83 %	81	87
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	15.63%	75	81
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	36.55	81	87
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	93	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 62 Proportion du nombre total de pays: 62

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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?**

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 :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 5925.225 Scope 2: 1464.741 Scope 3: 115567.383 Scope 1+2: 7389.966 Scope 1+2+3: 122615.719	Scope 1: 77 Scope 2: 77 Scope 3: 76 Scope 1+2: 77 Scope 1+2+3: 76	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 82 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 82
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 39.02 Scope 1+2+3: 633.707	Scope 1+2: 78 Scope 1+2+3: 76	Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 82
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1162.085	Scope 1+2+3: 80	Scope 1+2+3: 86
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	7.65	81	87
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie	Consommation d'énergie: 56.1 Production d'énergie: 75.93	Consommation d'énergie: 78 Production d'énergie: 3	Consommation d'énergie: 84 Production d'énergie: 3

		renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	31.85	32	35
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	93	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	36.55	81	87
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	93	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 62 Proportion du nombre total de pays: 62

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
AXA WF US High Yield Bonds M Capitalisation USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	7.74%	LU
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.73%	US
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.79%	IE
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.32%	JP
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.16%	US
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	1.12%	DE
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.12%	US
BNP P ENERGY & METAL UCITS	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.05%	LU
COSTCO WHOLESALE CORP XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.03%	US
NFLX 5.875% - 15/02/2025	Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.96%	US
FERRARI NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.94%	IT
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.88%	IT
AXON ENTERPRISE INC XNGS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.81%	US
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.8%	NL
Portfolio 256 EUR IMN GSI	Other	0.78%	N/A

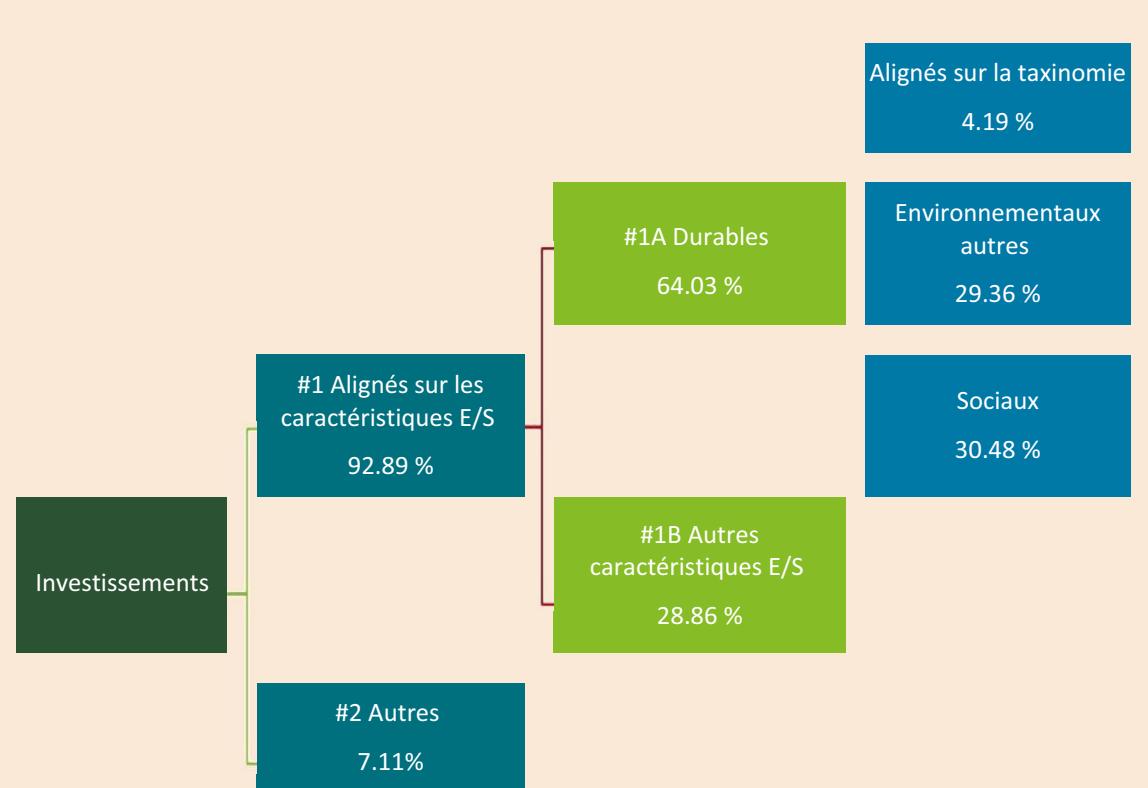
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	30%
Publishing activities	7.93%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.05%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.72%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.51%
Real estate activities	4.06%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.83%

Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.74%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.43%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.92%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.82%
Telecommunications	2.34%
Warehousing and support activities for transportation	2.25%
Other manufacturing	2.01%
Other	1.86%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.76%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.63%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.39%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.38%
Information service activities	1.2%
Manufacture of food products	1.2%
Manufacture of electrical equipment	0.85%
Public administration and defence, compulsory social security	0.8%
Printing and reproduction of recorded media	0.58%
Mining of metal ores	0.57%
Rental and leasing activities	0.56%
Land transport and transport via pipelines	0.52%
Manufacture of beverages	0.49%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.42%
Manufacture of rubber and plastic products	0.4%
Computer programming, consultancy and related activities	0.38%
Scientific research and development	0.34%
Civil engineering	0.32%
Manufacture of paper and paper products	0.31%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.29%
Manufacture of other transport equipment	0.22%
Accommodation	0.21%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.18%
Water collection, treatment and supply	0.18%
Manufacture of wearing apparel	0.17%
Air transport	0.17%
Mining support service activities	0.17%
Manufacture of leather and related products	0.15%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Education	0.11%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.08%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.08%
Advertising and market research	0.07%
Food and beverage service activities	0.03%
Office administrative, office support and other business support activities	0.03%
Gambling and betting 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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

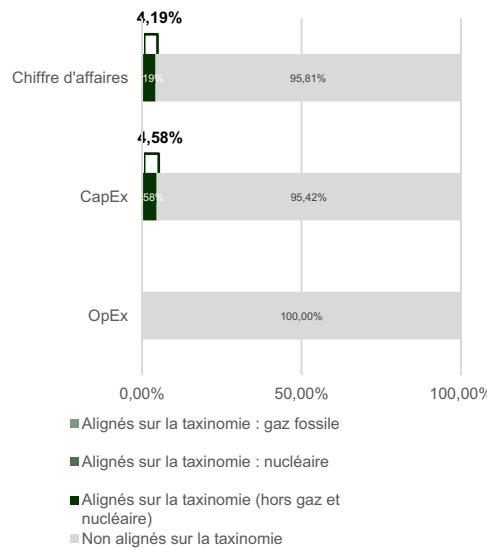
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

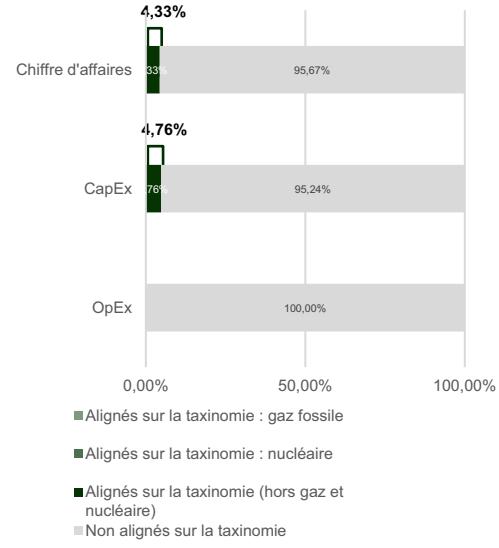
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	4.19%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	4.58%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



#### 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 29.36% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 30.48% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 7.11% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Digital Economy (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800YT9O9E4S3MZV07

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 68.64 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	33.73 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	160.96 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	99.91 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 1701.883 Emissions de GES niveau 2: 1638.41 Emissions de GES niveau 3: 37381.977 Emissions de GES niveau 1+2: 3340.294 Emissions totales de GES: 40717.563	Emissions de GES niveau 1: 89 Emissions de GES niveau 2: 89 Emissions de GES niveau 3: 88 Emissions de GES niveau 1+2: 89 Emissions totales de GES: 88	Emissions de GES niveau 1: 92 Emissions de GES niveau 2: 92 Emissions de GES niveau 3: 91 Emissions de GES niveau 1+2: 92 Emissions totales de GES: 91
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 4.603 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 60.334	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 97 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 88	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 100 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 91
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 220.919	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 95	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 99
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le	0.0	97	100

	dans le secteur des combustibles fossiles	secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 39.34	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 85 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 88
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.02 Secteur NACE G: 0.051 Secteur NACE H: 0.123 Secteur NACE L: 0.002	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 3 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 7 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE L: 3	Secteur NACE C: 76 Secteur NACE G: 67 Secteur NACE H: 76 Secteur NACE L: 76
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	14.95	15	15
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.0	8	8
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.003	20	21

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
Politique sur les normes ESG :	PAI 11 : Absence de processus et de	Part d'investissement dans des sociétés qui	74.61 %	97	100

<sup>1</sup> 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.

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) <sup>2</sup>	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	n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	17.31%	91	94
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.97	97	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées           <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul> </li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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.

<sup>2</sup> 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 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 1701.883 Scope 2: 1638.41 Scope 3: 37381.977 Scope 1+2: 3340.294 Scope 1+2+3: 40717.563	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88	Scope 1: 92 Scope 2: 92 Scope 3: 91 Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 91
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 4.603 Scope 1+2+3: 60.334	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 88	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 91
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 220.919	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 99
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.0	97	100
Politique de Risque Climatique	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 39.34	Consommation d'énergie: 85 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 88
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)					

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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	14.95	15	15
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.97	97	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.86%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	4.58%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	4.57%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	4.51%	AU
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.42%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	4.12%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.69%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	3.55%	US
Portfolio USD SET SSX	Other	3.44%	N/A
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.35%	US
NETFLIX INC XNGS USD	Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	3.29%	US
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	3.27%	US
WORKDAY INC-CLASS A XNGS USD	Publishing activities	3.22%	US
ACCENTURE PLC XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	2.85%	IE
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A XNYS USD	Publishing activities	2.64%	US

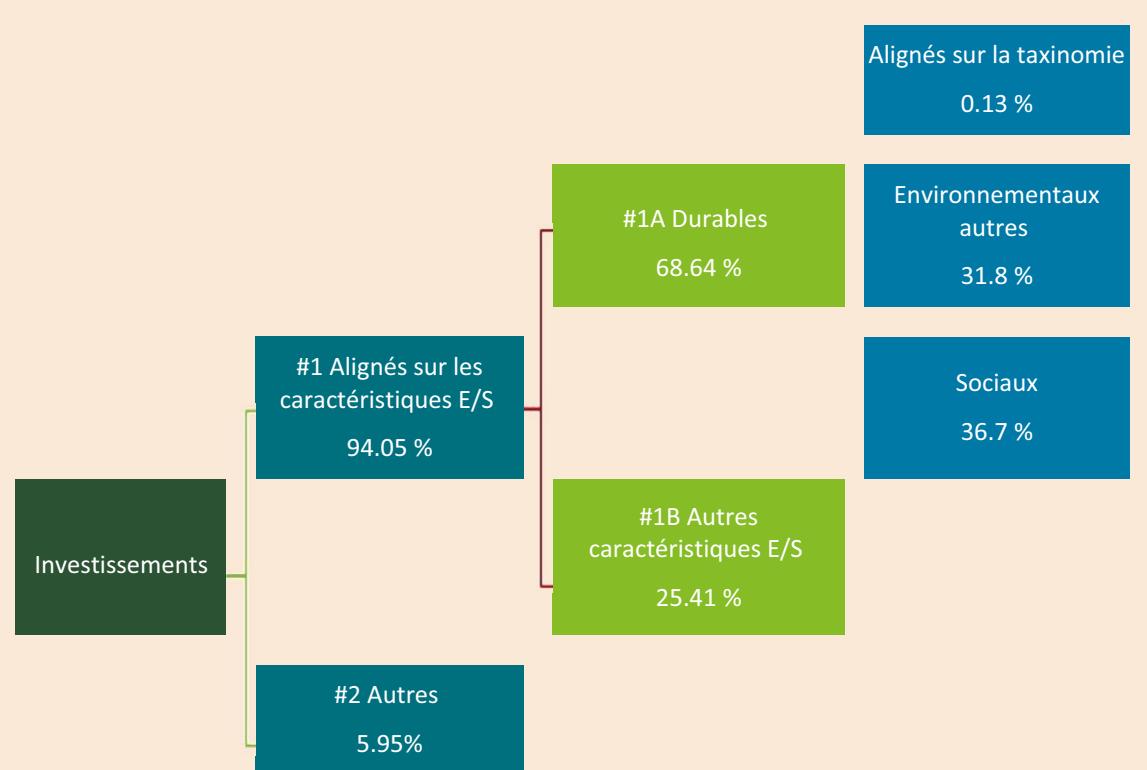
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Publishing activities	38.56%
Information service activities	18.36%
Real estate activities	10.28%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	7.21%
Manufacture of computer, electronic and optical products	5.46%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	4.98%
Computer programming, consultancy and related activities	4.92%

Other	3.46%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	3.29%
Security and investigation activities	1.33%
Postal and courier activities	1.11%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.03%

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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

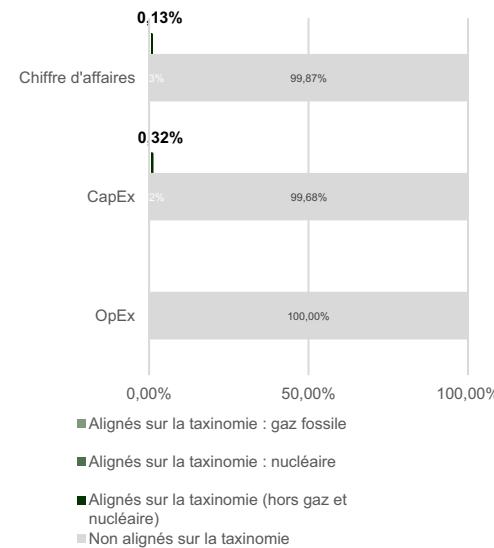
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

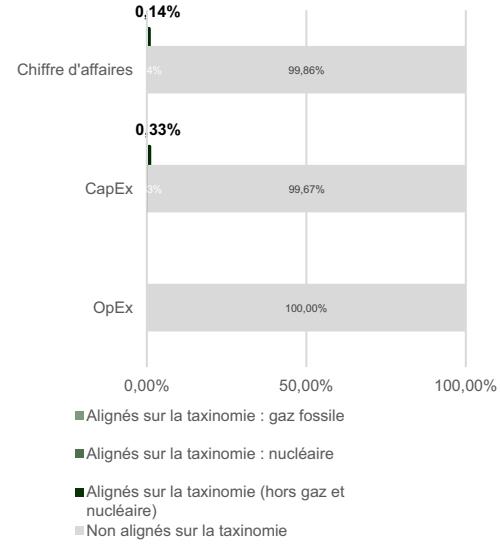
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0.13%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0.32%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 31.8% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 36.7% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)

Au cours de l'année de référence, le Produit Financier a supprimé son adhésion au Label ISR et a ajusté sa stratégie d'investissement responsable, tels que décrits dans l'annexe SFDR relative du prospectus du Produit Financier.



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800UAPEX4GSMEI340

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 51.87 % 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 taxonomie 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 taxonomie 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	169.08 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	422.18 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	99.99 %
Intensité hydrique	8751.76 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	11723.22 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	99.99 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone (Scopes 1 + 2)	2023	185.96 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		
Intensité hydrique	2023	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 %
Score ESG	2022	6.35 / 10	5.36 / 10	97.02 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

### **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818 Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 3490.529 Emissions de GES niveau 2: 1733.049 Emissions de GES niveau 3: 34718.793 Emissions de GES niveau 1+2: 5223.578 Emissions totales de GES: 39927.914	Emissions de GES niveau 1: 98 Emissions de GES niveau 2: 98 Emissions de GES niveau 3: 97 Emissions de GES niveau 1+2: 98 Emissions totales de GES: 97	Emissions de GES niveau 1: 99 Emissions de GES niveau 2: 99 Emissions de GES niveau 3: 98 Emissions de GES niveau 1+2: 99 Emissions totales de GES: 98
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 51.832 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 419.462	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 98 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 97	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 100 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 98
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 869.189	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 98	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 99
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	5.11	99	100
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 69.76	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 91	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 92

			provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de production d'énergie non renouvelable: 15.71	Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de production d'énergie non renouvelable: 0
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.337 Secteur NACE C: 8.203 Secteur NACE D: 0.812 Secteur NACE F: 0.123 Secteur NACE G: 0.081 Secteur NACE H: 1.302 Secteur NACE L: 0.709	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 1 Secteur NACE C: 43 Secteur NACE D: 2 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 9 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE B: 75 Secteur NACE C: 84 Secteur NACE D: 55 Secteur NACE F: 61 Secteur NACE G: 73 Secteur NACE H: 44 Secteur NACE L: 75	
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	24.19	25		26
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.003	44		44
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	32.047	58		59

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des	39.51 %	74	75

<sup>1</sup> 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.

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) <sup>2</sup>	Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	41.13%	73	74
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	19.94	99	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 3490.529 Scope 2: 1733.049 Scope 3: 34718.793 Scope 1+2: 5223.578 Scope 1+2+3: 39927.914	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 97 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 97	Scope 1: 99 Scope 2: 99 Scope 3: 98 Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 98
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 51.832 Scope 1+2+3: 419.462	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 98
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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 869.189	Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2+3: 99
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	5.11	99	100
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	24.19	25	26
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des	0%	99	100

		entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées           <ul style="list-style-type: none"> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul> </li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.89%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD XKRX KRW	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.67%	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LTD XHKG HKD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2%	CN
TATA CONSULTANCY SVCS LTD XNSE INR	Computer programming, consultancy and related activities	1.19%	IN
INFOSYS LTD XNSE INR	Computer programming, consultancy and related activities	1.06%	IN
HON HAI PRECISION INDUSTRY XTAI TWD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.02%	TW
POWER GRID CORP OF INDIA LTD XNSE INR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1%	IN
BANK CENTRAL ASIA TBK PT XIDX IDR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1%	ID
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT XTAI TWD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1%	TW
Portfolio USD SET SSD	Other	0.99%	N/A
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO XTAI TWD	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.87%	TW
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO XTAI TWD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.83%	TW
SUN PHARMACEUTICAL INDUS XNSE INR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.83%	IN
CHUNGHWA TELECOM CO LTD XTAI TWD	Telecommunications	0.83%	TW
WALMART DE MEXICO SAB DE CV XMEX MXN	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.81%	MX

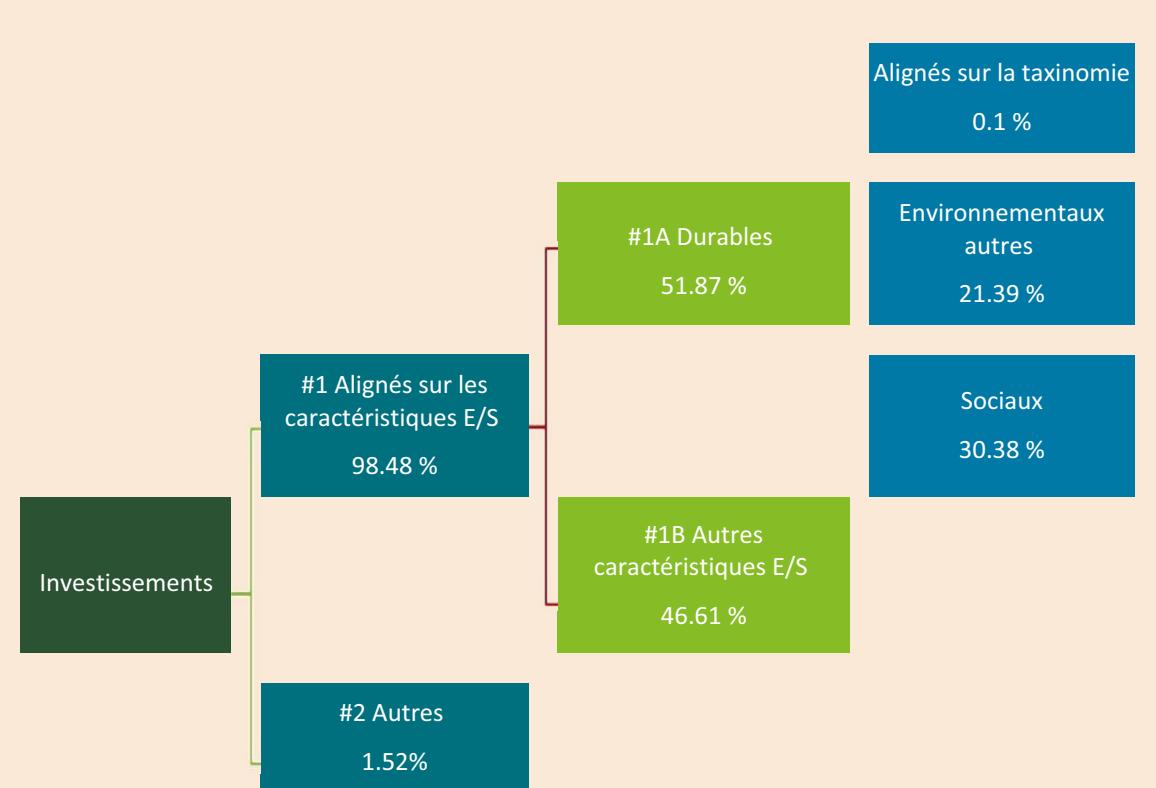
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	18.2%
Manufacture of computer, electronic and optical products	10.17%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	9.84%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	7.56%
Telecommunications	5.07%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.05%
Computer programming, consultancy and related activities	3.83%

Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.76%
Manufacture of beverages	3.48%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.35%
Manufacture of electrical equipment	3.05%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.54%
Manufacture of food products	2.27%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.25%
Human health activities	1.89%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.81%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.62%
Manufacture of paper and paper products	1.58%
Other	1.37%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.15%
Manufacture of other transport equipment	1.13%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.94%
Mining of metal ores	0.82%
Publishing activities	0.69%
Information service activities	0.63%
Real estate activities	0.61%
Accommodation	0.52%
Construction of buildings	0.45%
Manufacture of wearing apparel	0.45%
Water transport	0.44%
Civil engineering	0.43%
Other manufacturing	0.37%
Other personal service activities	0.36%
Office administrative, office support and other business support activities	0.32%
Food and beverage service activities	0.31%
Gambling and betting activities	0.3%
Land transport and transport via pipelines	0.26%
Warehousing and support activities for transportation	0.24%
Mining support service activities	0.22%
Scientific research and development	0.22%
Manufacture of rubber and plastic products	0.13%
Air transport	0.09%
Manufacture of basic metals	0.08%
Postal and courier activities	0.08%
Water collection, treatment and supply	0.04%
Travel agency, tour operator reservation service and related 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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

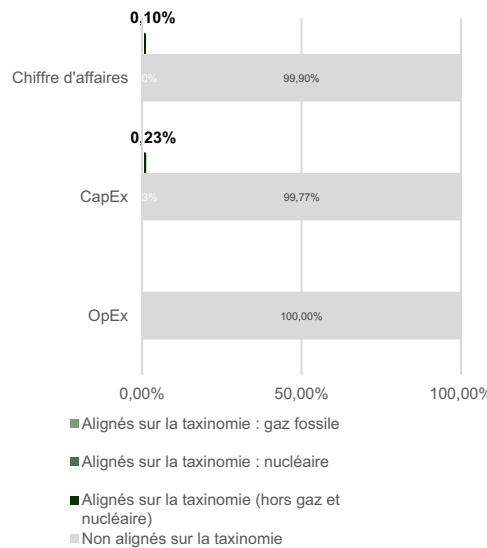
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

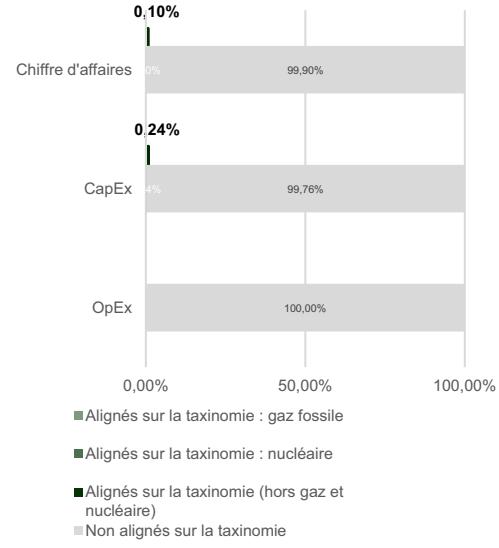
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0.10%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0.23%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 21.39% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 30.38% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.52% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Euro 7-10 (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800BPPRBYRDW39K69

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 49.89 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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 Indice de Référence au cours de la période de référence.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	7.08 / 10	6.82 / 10	97.49 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	7.08 / 10	6.7 / 10	98.38 %
Score ESG	2022	7.06 / 10	6.57 / 10	98.59 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 5150.751 Emissions de GES niveau 2: 738.803 Emissions de GES niveau 3: 27289.02 Emissions de GES niveau 1+2: 5889.555 Emissions totales de GES: 33061.652	Emissions de GES niveau 1: 34 Emissions de GES niveau 2: 34 Emissions de GES niveau 3: 34 Emissions de GES niveau 1+2: 34 Emissions totales de GES: 34	Emissions de GES niveau 1: 73 Emissions de GES niveau 2: 73 Emissions de GES niveau 3: 72 Emissions de GES niveau 1+2: 73 Emissions totales de GES: 72
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 80.033 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 163.473	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 33 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 34	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 71 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 72
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1205.085	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 35	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 74
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le	5.44	35	75

	dans le secteur des combustibles fossiles	secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 55.42 Part de production d'énergie non renouvelable: 81.32	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 34 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 73 Part de production d'énergie non renouvelable: 5
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GE et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.276 Secteur NACE D: 2.921 Secteur NACE E: 0.61 Secteur NACE G: 0.289 Secteur NACE H: 2.123 Secteur NACE L: 0.434	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 7 Secteur NACE D: 5 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 3	Secteur NACE C: 68 Secteur NACE D: 69 Secteur NACE E: 67 Secteur NACE G: 76 Secteur NACE H: 42 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	14.3	14	30
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.01	10	20
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.355	21	44

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	47	100

<sup>1</sup> 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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	5.74 %	35	71
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	13.29%	29	62
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	40.65	35	75
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	47	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 38 Proportion du nombre total de pays: 38	Nombre de pays: 83 Proportion du nombre total de pays: 83

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.

<sup>2</sup> 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 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 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.*

*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 ?

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 :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 5150.751 Scope 2: 738.803 Scope 3: 27289.02 Scope 1+2: 5889.555 Scope 1+2+3: 33061.652	Scope 1: 34 Scope 2: 34 Scope 3: 34 Scope 1+2: 34 Scope 1+2+3: 34	Scope 1: 73 Scope 2: 73 Scope 3: 72 Scope 1+2: 73 Scope 1+2+3: 72
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 80.033 Scope 1+2+3: 163.473	Scope 1+2: 33 Scope 1+2+3: 34	Scope 1+2: 71 Scope 1+2+3: 72
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1205.085	Scope 1+2+3: 35	Scope 1+2+3: 74
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	5.44	35	75
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 55.42 Production d'énergie: 81.32	Consommation d'énergie: 34 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 73 Production d'énergie: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	14.3	14	30
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	47	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	40.65	35	75
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	47	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 38 Proportion du nombre total de pays: 38	Nombre de pays: 83 Proportion du nombre total de pays: 83

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
BTPS 5.75% - 01/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	5.41%	IT
SPGB 0.7% - 30/04/2032	Public administration and defence, compulsory social security	4.96%	ES
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	4.64%	AT
FRTR 3.5% - 25/11/2033	Public administration and defence, compulsory social security	3.86%	FR
BGB 0.35% - 22/06/2032	Public administration and defence, compulsory social security	3.16%	BE
SPGB 3.55% - 31/10/2033	Public administration and defence, compulsory social security	2.77%	ES
BTPS 4.2% - 01/03/2034	Public administration and defence, compulsory social security	2%	IT
BTPS 4% - 30/10/2031	Public administration and defence, compulsory social security	1.54%	IT
SPGB 3.25% - 30/04/2034	Public administration and defence, compulsory social security	1.37%	ES
PF 10680 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.32%	N/A
AGFRNC 3.5% - 25/02/2033	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.12%	FR
ASIA 1.95% - 22/07/2032	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.03%	PH
NRWBK 2.875% - 05/04/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.01%	DE
SPGB 0.5% - 31/10/2031	Public administration and defence, compulsory social security	1%	ES
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.97%	LU

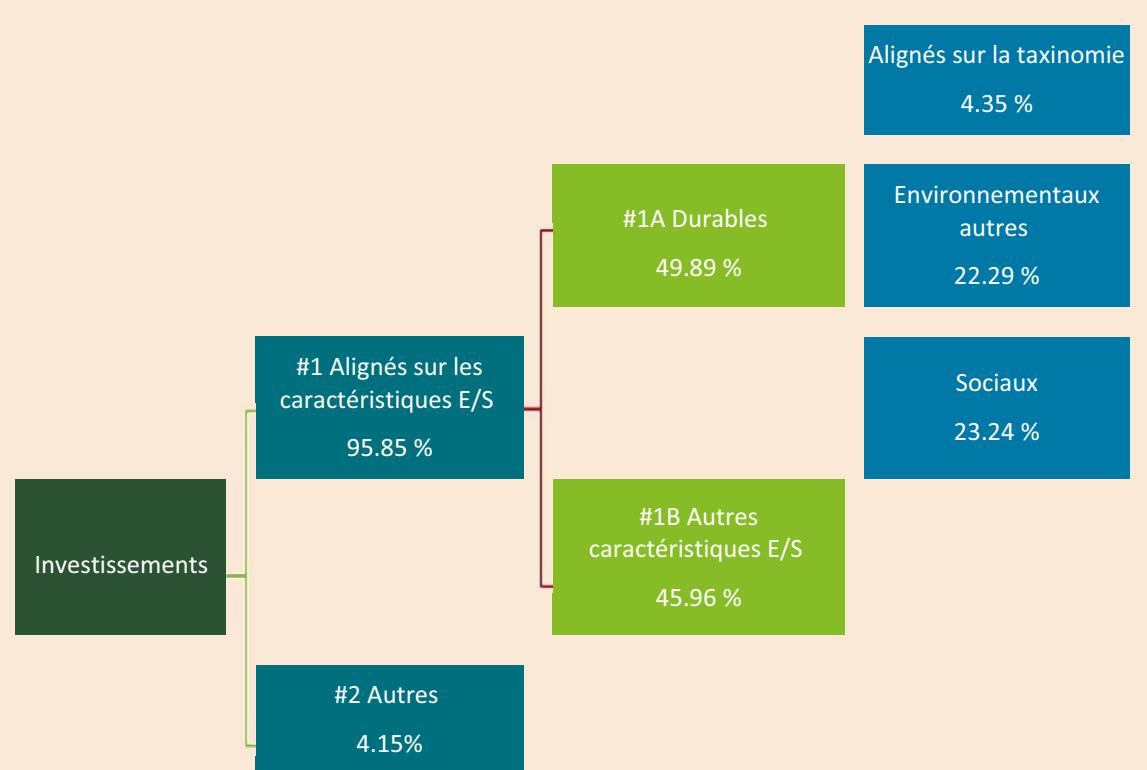
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	42.23%
Financial service activities, except insurance and pension funding	25.19%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.51%
Real estate activities	4.08%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.56%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.67%
Telecommunications	2.05%

Warehousing and support activities for transportation	1.78%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.67%
Other	1.62%
Manufacture of beverages	1.31%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.87%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.77%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.65%
Land transport and transport via pipelines	0.59%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.58%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.5%
Advertising and market research	0.45%
Manufacture of paper and paper products	0.44%
Air transport	0.43%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.4%
Manufacture of food products	0.31%
Manufacture of electrical equipment	0.3%
Rental and leasing activities	0.23%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.21%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.2%
Manufacture of leather and related products	0.15%
Scientific research and development	0.12%
Other manufacturing	0.11%
Water collection, treatment and supply	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

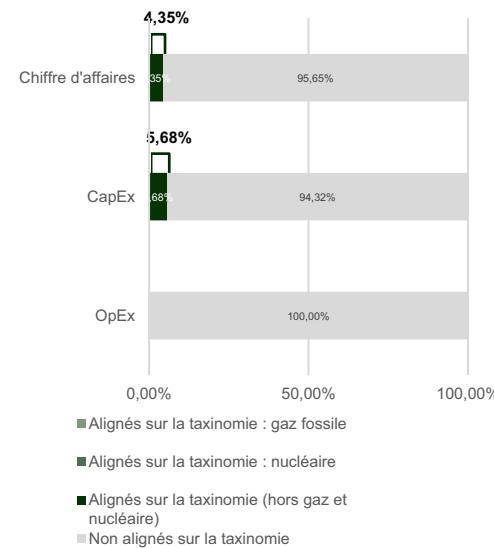
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

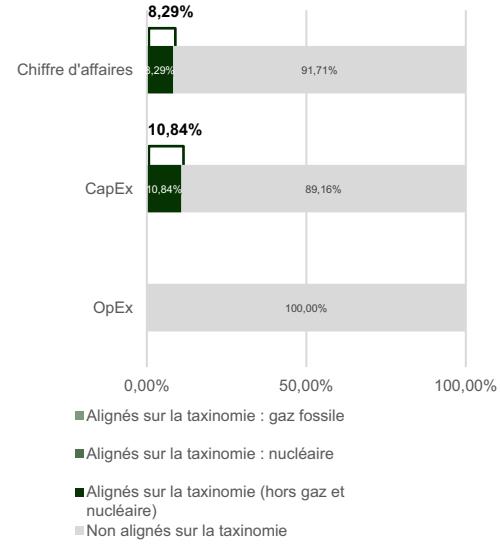
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	4.35%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	5.68%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 22.29% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 23.24% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.15% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Euro Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800N97SPA2JJBT880

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 53.22 % 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 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

- le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance
- 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	40.16 % de femmes aux conseils d'administration	38.93 % de femmes aux conseils d'administration	92.16 %
Intensité carbone	94.47 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	102.63 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	89.12 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité hydrique	2023	8188.34 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	2856.41 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	91.62 %
Score ESG	2022	7.08 / 10	6.6 / 10	98.62 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 atténouées par les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 7073.531 Emissions de GES niveau 2: 1507.631 Emissions de GES niveau 3: 48357.418 Emissions de GES niveau 1+2: 8581.162 Emissions totales de GES: 56764.93	Emissions de GES niveau 1: 40 Emissions de GES niveau 2: 40 Emissions de GES niveau 3: 38 Emissions de GES niveau 1+2: 40 Emissions totales de GES: 38	Emissions de GES niveau 1: 76 Emissions de GES niveau 2: 76 Emissions de GES niveau 3: 74 Emissions de GES niveau 1+2: 76 Emissions totales de GES: 74
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 51.169 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 131.322	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 40 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 38	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 77 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 74

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1242.379	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 40	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 76
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.77	41	78
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 50.09 Part de production d'énergie non renouvelable: 72.71	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 41 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 78 Part de production d'énergie non renouvelable: 3
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.156 Secteur NACE D: 2.368 Secteur NACE E: 2.788 Secteur NACE G: 0.333 Secteur NACE H: 1.523 Secteur NACE L: 0.354	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 5 Secteur NACE D: 5 Secteur NACE E: 1 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 3	Secteur NACE C: 65 Secteur NACE D: 62 Secteur NACE E: 66 Secteur NACE G: 76 Secteur NACE H: 45 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	10.65	11	20
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.011	7	13
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.323	24	46

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs	0%	52	100

<sup>1</sup> 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.

		de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	3.84 %	41	76
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	14.14%	36	68
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	40.13	41	78
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	52	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 37 Proportion du nombre total de pays: 37	Nombre de pays: 88 Proportion du nombre total de pays: 88

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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?**

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 :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 7073.531 Scope 2: 1507.631 Scope 3: 48357.418 Scope 1+2: 8581.162 Scope 1+2+3: 56764.93	Scope 1: 40 Scope 2: 40 Scope 3: 38 Scope 1+2: 40 Scope 1+2+3: 38	Scope 1: 76 Scope 2: 76 Scope 3: 74 Scope 1+2: 76 Scope 1+2+3: 74
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 51.169 Scope 1+2+3: 131.322	Scope 1+2: 40 Scope 1+2+3: 38	Scope 1+2: 77 Scope 1+2+3: 74
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1242.379	Scope 1+2+3: 40	Scope 1+2+3: 76
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.77	41	78
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie	Consommation d'énergie: 50.09 Production d'énergie: 72.71	Consommation d'énergie: 41 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 78 Production d'énergie: 3

		renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	10.65	11	20
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	52	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	40.13	41	78
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	52	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 37 Proportion du nombre total de pays: 37	Nombre de pays: 88 Proportion du nombre total de pays: 88

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	2.35%	AT
SPGB 5.75% - 30/07/2032	Public administration and defence, compulsory social security	1.9%	ES
FRTR 1.5% - 25/05/2050	Public administration and defence, compulsory social security	1.83%	FR
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence, compulsory social security	1.68%	FR
BTPS 4.5% - 01/10/2053	Public administration and defence, compulsory social security	1.61%	IT
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.6%	FR
PF 216 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.42%	N/A
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.42%	IT
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.41%	LU
SPGB 4.9% - 30/07/2040	Public administration and defence, compulsory social security	1.28%	ES
BTPS 5% - 01/09/2040	Public administration and defence, compulsory social security	1.15%	IT
SPGB 3.25% - 30/04/2034	Public administration and defence, compulsory social security	1.12%	ES
SPGB 1.25% - 31/10/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.04%	ES
BGB 1.45% - 22/06/2037	Public administration and defence, compulsory social security	0.99%	BE
SPGB 5.9% - 30/07/2026	Public administration and defence, compulsory social security	0.98%	ES

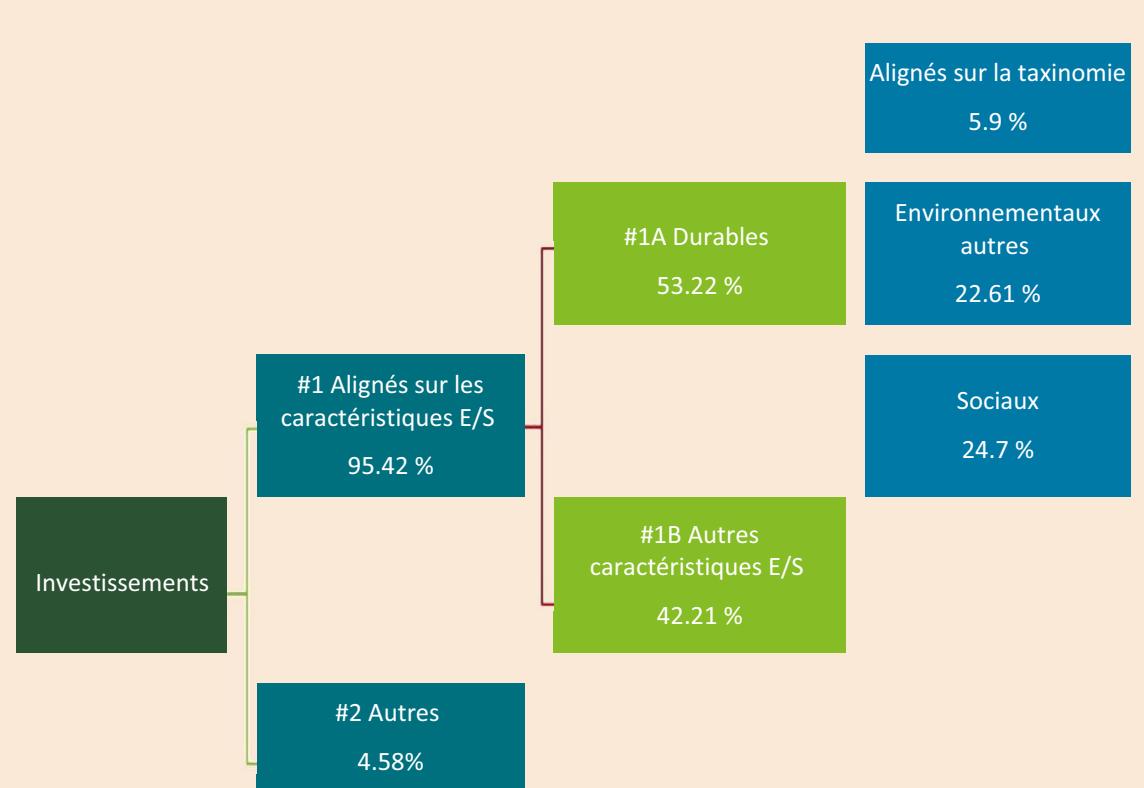
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	40.41%
Financial service activities, except insurance and pension funding	31.55%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.85%
Real estate activities	3.6%
Telecommunications	2.5%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.42%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.17%

Other	1.5%
Warehousing and support activities for transportation	1.37%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.25%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.93%
Manufacture of beverages	0.82%
Land transport and transport via pipelines	0.81%
Water collection, treatment and supply	0.54%
Advertising and market research	0.51%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.42%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.41%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.39%
Air transport	0.39%
Rental and leasing activities	0.25%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.24%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.23%
Manufacture of food products	0.21%
Other manufacturing	0.21%
Manufacture of wearing apparel	0.19%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.15%
Scientific research and development	0.14%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.14%
Activities of head offices, management consultancy activities	0.11%
Postal and courier activities	0.1%
Manufacture of electrical equipment	0.08%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.07%
Manufacture of leather and related products	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

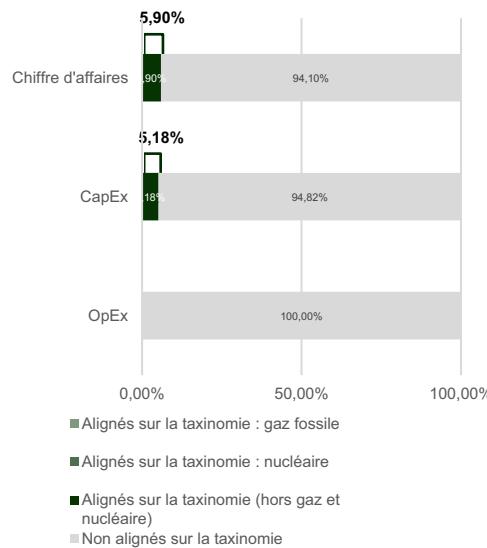
<sup>3</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de 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 :

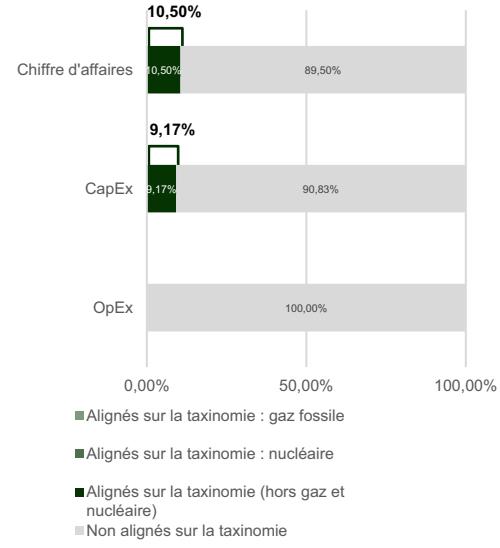
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	5.90%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	5.18%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

#### 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 22.61% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 24.7% d'investissements durables ayant un objectif social.



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.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.58% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier a reçu le label ISR en 2024 et a donc appliqué en permanence les exigences du label depuis son obtention dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)



## 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

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.

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

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 79.6 % 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 taxonomie 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 taxonomie 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 pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance

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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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 Best-in-Universe 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	101.72 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	135.5 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	95.31 %
Intensité hydrique	1879.86 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	5106.55 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	95.31 %
Mixité au sein des conseils d'administration	39.05 % de femmes aux conseils d'administration	39.78 % de femmes aux conseils d'administration	96.32 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

Comme mentionné plus bas, le Produit Financier a adapté sa stratégie SRI au cours de l'année 2024, et a notamment changé son deuxième KPI de durabilité en passant de l'intensité hydrique au pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance. Par conséquent, le Produit Financier n'avait aucun engagement à surperformer le KPI concernant la présence de femmes au conseil d'administration jusqu'à ce changement.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

### **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 4629.49 Emissions de GES niveau 2: 1122.592 Emissions de GES niveau 3: 36137.73 Emissions de GES niveau 1+2: 5752.082 Emissions totales de GES: 41715.395	Emissions de GES niveau 1: 86 Emissions de GES niveau 2: 86 Emissions de GES niveau 3: 85 Emissions de GES niveau 1+2: 86 Emissions totales de GES: 85	Emissions de GES niveau 1: 87 Emissions de GES niveau 2: 87 Emissions de GES niveau 3: 85 Emissions de GES niveau 1+2: 87 Emissions totales de GES: 85
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 45.323 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 325.854	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 86 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 85	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 87 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 85
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 879.016	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 87	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 87
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	9.11	88	88
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 56.53 Part de production d'énergie non renouvelable: 78.09	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 86 Part de production d'énergie non renouvelable: 3	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 87 Part de production d'énergie non renouvelable: 3
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.379 Secteur NACE C: 0.339 Secteur NACE D: 1.218 Secteur NACE E: 0.51 Secteur NACE F: 0.188 Secteur NACE G: 0.032 Secteur NACE H: 0.572 Secteur NACE L: 0.244	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 25 Secteur NACE D: 8 Secteur NACE E: 1 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 5 Secteur NACE L: 5	Secteur NACE B: 25 Secteur NACE C: 77 Secteur NACE D: 70 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE F: 75 Secteur NACE G: 75 Secteur NACE H: 61 Secteur NACE L: 76
Politique de protection des écosystèmes et de	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des	Part des investissements effectués dans des	35.42	36	36

<sup>1</sup> 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.

	lutte contre la déforestation	zones sensibles sur le plan de la biodiversité	sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.021	22	22	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.681	49	49	

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	100	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	18.86 %	87	87
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	13.97%	80	80
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de	38.46	87	88

<sup>2</sup> 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.

critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration		gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)			
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	100	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 79 Proportion du nombre total de pays: 79

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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
-------------------------------	----------------	-------	--------	--------------------------------------	---

<p><b>Les principales incidences négatives</b> 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.</p>	Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 4629.49 Scope 2: 1122.592 Scope 3: 36137.73 Scope 1+2: 5752.082 Scope 1+2+3: 41715.395	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 85 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 85	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 85 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 85
	Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 45.323 Scope 1+2+3: 325.854	Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 85
	Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 879.016	Scope 1+2+3: 87	Scope 1+2+3: 87
	Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	9.11	88	88
	Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 56.53 Production d'énergie: 78.09	Consommation d'énergie: 86 Production d'énergie: 3	Consommation d'énergie: 87 Production d'énergie: 3
	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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	35.42	36	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	100	100	
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	38.46	87	88	

Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	100	100
---------------------------------------	---	---	---	-----	-----

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 79 Proportion du nombre total de pays: 79

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.84%	FR
ANNGR 0.625% - 24/03/2031 Call	Real estate activities	0.82%	DE
RBIAV 1.375% Var - 17/06/2033 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	AT
SEGPLP 0.875% - 27/05/2029 Call	Real estate activities	0.77%	LU
ASSGEN 2.429% - 14/07/2031 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.77%	IT
DELL 4.5% - 18/10/2027 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.77%	IE
NWG 0.78% Var - 26/02/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.77%	GB
MOTOPG 0.125% - 20/07/2028 Call	Rental and leasing activities	0.76%	GB
IBM 0.65% - 11/02/2032	Computer programming, consultancy and related activities	0.76%	US
LKQ 4.125% - 13/03/2031 Call	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.76%	NL
RABOBK 4.233% Var - 25/04/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.76%	NL
C 4.112% Var - 22/09/2033 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.76%	US
TRNIM 0.75% - 24/07/2032	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.76%	IT
CCAMA 0.75% - 07/07/2028 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.76%	FR
TMO 0.8% - 18/10/2030 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.75%	NL

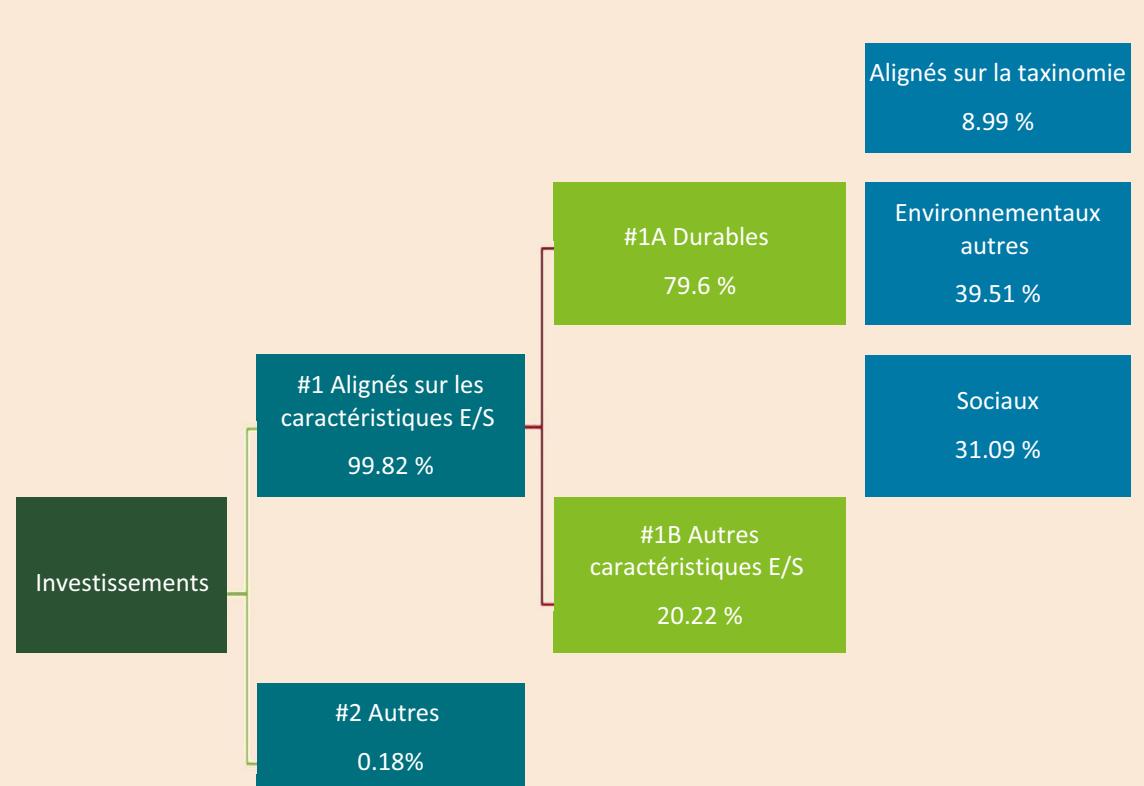
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	29.77%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.05%
Real estate activities	6.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.3%
Telecommunications	5.14%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.97%
Manufacture of beverages	3.9%

Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.65%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.9%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.8%
Warehousing and support activities for transportation	2.79%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.45%
Manufacture of paper and paper products	2.18%
Advertising and market research	1.86%
Manufacture of electrical equipment	1.73%
Other manufacturing	1.51%
Manufacture of food products	1.34%
Postal and courier activities	1.31%
Civil engineering	1.22%
Land transport and transport via pipelines	1.08%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.87%
Scientific research and development	0.81%
Rental and leasing activities	0.76%
Computer programming, consultancy and related activities	0.76%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.76%
Programming and broadcasting activities	0.74%
Publishing activities	0.72%
Information service activities	0.58%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.58%
Legal and accounting activities	0.56%
Mining support service activities	0.24%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.17%
Air transport	0.14%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Other	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

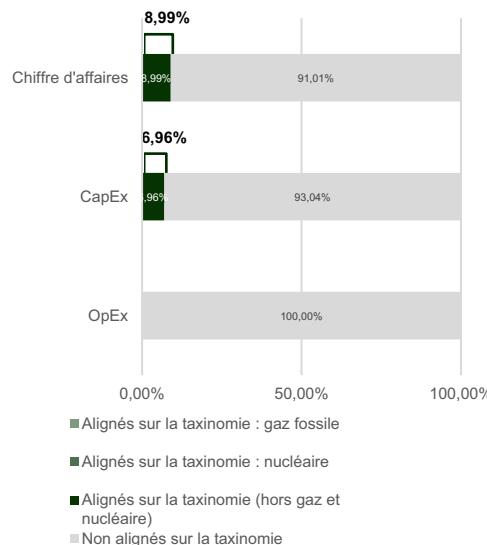
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

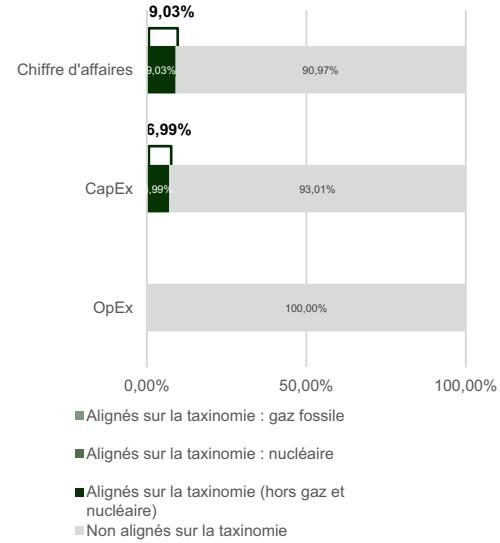
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	8.99%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	6.96%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 39.51% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 31.09% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.18% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds  
Euro Credit Plus (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138007ZICBGB7W37J32

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 72.81 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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 Indice de Référence au cours de la période de référence.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	7.43 / 10	7.35 / 10	96.45 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	7.51 / 10	7.4 / 10	96.08 %
Score ESG	2022	7.41 / 10	7.33 / 10	96.97 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 56601.934 Emissions de GES niveau 2: 8592.031 Emissions de GES niveau 3: 372546.75 Emissions de GES niveau 1+2: 65193.965 Emissions totales de GES: 437132.594	Emissions de GES niveau 1: 83 Emissions de GES niveau 2: 83 Emissions de GES niveau 3: 81 Emissions de GES niveau 1+2: 83 Emissions totales de GES: 81	Emissions de GES niveau 1: 83 Emissions de GES niveau 2: 83 Emissions de GES niveau 3: 82 Emissions de GES niveau 1+2: 83 Emissions totales de GES: 82
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprunte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 63.346 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 373.235	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 80 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 81	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 80 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 82
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1140.525	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 82	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 83
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives	Part d'investissement dans des sociétés	12.66	84	84

	dans le secteur des combustibles fossiles	actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 56.35 Part de production d'énergie non renouvelable: 71.92	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 81 Part de production d'énergie non renouvelable: 6	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 82 Part de production d'énergie non renouvelable: 6
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.848 Secteur NACE C: 0.414 Secteur NACE D: 2.227 Secteur NACE E: 2.832 Secteur NACE G: 0.023 Secteur NACE H: 0.832 Secteur NACE L: 0.346	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 13 Secteur NACE D: 7 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 4 Secteur NACE L: 6	Secteur NACE B: 70 Secteur NACE C: 73 Secteur NACE D: 61 Secteur NACE E: 37 Secteur NACE G: 43 Secteur NACE H: 56 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	29.39	29	30
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.011	14	14
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.478	49	49

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0%	99	100

<sup>1</sup> 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.

		(exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	11.08 %	83	84
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	13.83%	73	73
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	38.27	84	84
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

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

<sup>2</sup> 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 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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 56601.934 Scope 2: 8592.031 Scope 3: 372546.75 Scope 1+2: 65193.965 Scope 1+2+3: 437132.594	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 81 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 81	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 82 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 82
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 63.346 Scope 1+2+3: 373.235	Scope 1+2: 80 Scope 1+2+3: 81	Scope 1+2: 80 Scope 1+2+3: 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 (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1140.525	Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2+3: 83
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	12.66	84	84
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables,	Consommation d'énergie: 56.35 Production d'énergie: 71.92	Consommation d'énergie: 81 Production d'énergie: 6	Consommation d'énergie: 82 Production d'énergie: 6

**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.

		exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	29.39	29	30
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	38.27	84	84
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
AXA WF Euro Credit Total Return M Capitalisation E	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.76%	LU
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.46%	FR
AIB 2.25% Var - 04/04/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.85%	IE
HEIBOS 1% - 13/04/2028 Call	Real estate activities	0.77%	NL
URWF 7.25% Var - 03/07/2028 Perp	Real estate activities	0.71%	FR
LOGICR 1.5% - 13/07/2026 Call	Real estate activities	0.7%	LU
VCXAU 1.125% - 07/11/2029 Call	Real estate activities	0.68%	AU
SCGAU 1.45% - 28/03/2029 Call	Real estate activities	0.67%	AU
BAC 0.583% Var - 24/08/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.6%	US
AIB 0.5% Var - 17/11/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.58%	IE
ARNDTN 0.375% - 15/04/2027 Call	Real estate activities	0.57%	LU
BKNG 3.75% - 01/03/2036 Call	Information service activities	0.54%	US
BOELST 5.75% - 15/05/2030 Call	Rental and leasing activities	0.54%	NL
BRITEL 5.125% Var - 03/10/2054 Call	Telecommunications	0.53%	GB
STANLN 0.8% Var - 17/11/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.52%	GB

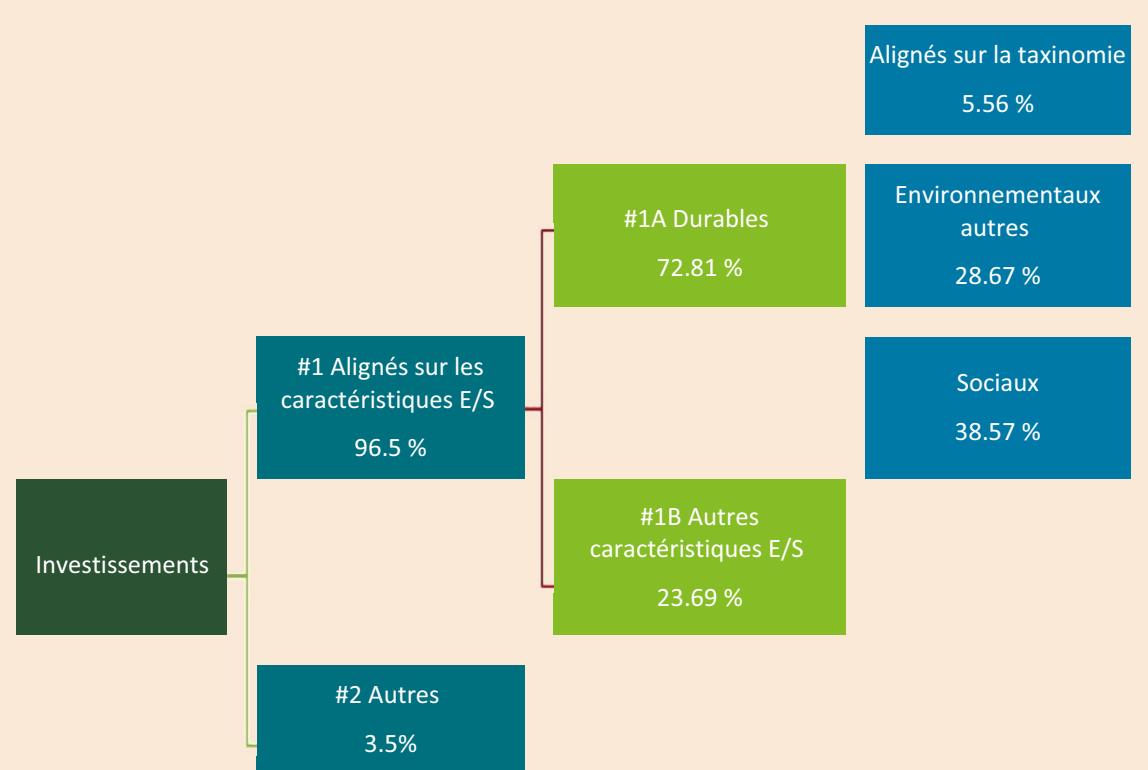
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	40.16%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	11.56%
Real estate activities	9.16%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.91%
Telecommunications	6.35%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.25%
Warehousing and support activities for transportation	2.27%

Manufacture of coke and refined petroleum products	2.04%
Manufacture of beverages	1.73%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.68%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.64%
Manufacture of food products	1.33%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.06%
Rental and leasing activities	1.04%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1%
Civil engineering	0.77%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.74%
Advertising and market research	0.67%
Land transport and transport via pipelines	0.56%
Manufacture of paper and paper products	0.56%
Information service activities	0.54%
Public administration and defence, compulsory social security	0.54%
Air transport	0.5%
Manufacture of leather and related products	0.46%
Water collection, treatment and supply	0.43%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.41%
Manufacture of electrical equipment	0.38%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.36%
Postal and courier activities	0.36%
Manufacture of wearing apparel	0.32%
Other manufacturing	0.26%
Activities of head offices, management consultancy activities	0.25%
Manufacture of other transport equipment	0.24%
Legal and accounting activities	0.19%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.17%
Scientific research and development	0.1%
Food and beverage service activities	0.08%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.08%
Gambling and betting activities	0.07%
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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>**

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

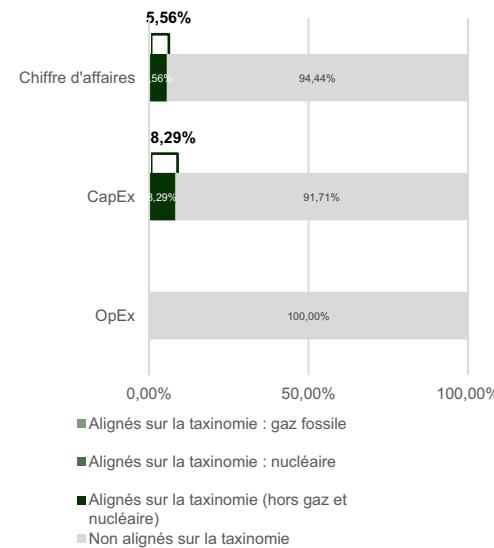
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

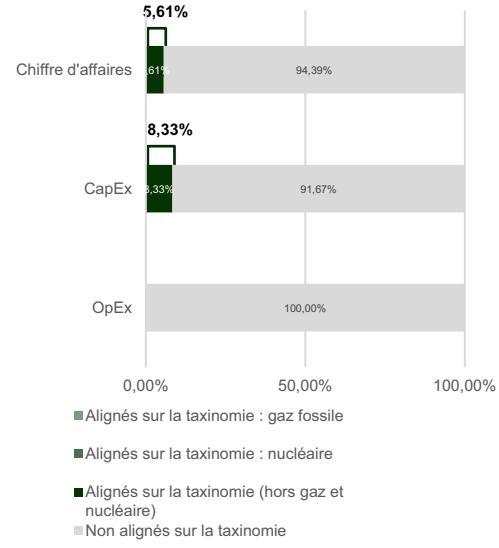
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	5.56%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	8.29%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

### 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 28.67% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 38.57% d'investissements durables ayant un objectif social.



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.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.5% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Euro Credit Short Duration (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800R84TOP7WXDMI25

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 74.48 % 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 taxonomie 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 taxonomie 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Indice de Référence au cours de la période de référence.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	7.5 / 10	7.28 / 10	97.1 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	7.51 / 10	7.33 / 10	96.65 %
Score ESG	2022	7.39 / 10	7.33 / 10	96.81 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 102926.633 Emissions de GES niveau 2: 14337.246 Emissions de GES niveau 3: 820508.688 Emissions de GES niveau 1+2: 117263.883 Emissions totales de GES: 931168.688	Emissions de GES niveau 1: 83 Emissions de GES niveau 2: 83 Emissions de GES niveau 3: 81 Emissions de GES niveau 1+2: 83 Emissions totales de GES: 81	Emissions de GES niveau 1: 85 Emissions de GES niveau 2: 85 Emissions de GES niveau 3: 83 Emissions de GES niveau 1+2: 85 Emissions totales de GES: 83
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 52.23 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 326.304	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 82 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 81	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 84 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 83
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1255.353	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 83	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 85
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives	Part d'investissement dans des sociétés	10.58	85	87

	dans le secteur des combustibles fossiles	actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52.94 Part de production d'énergie non renouvelable: 67.58	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 82 Part de production d'énergie non renouvelable: 4	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 84 Part de production d'énergie non renouvelable: 4
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.848 Secteur NACE C: 0.198 Secteur NACE D: 1.944 Secteur NACE E: 2.263 Secteur NACE G: 0.158 Secteur NACE H: 1.149 Secteur NACE L: 0.933	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 13 Secteur NACE D: 6 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 4 Secteur NACE L: 3	Secteur NACE B: 70 Secteur NACE C: 68 Secteur NACE D: 59 Secteur NACE E: 26 Secteur NACE G: 75 Secteur NACE H: 66 Secteur NACE L: 42
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	24.09	24	25
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.007	13	14
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.389	47	49

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0%	97	100

<sup>1</sup> 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.

		(exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	13.69 %	84	86
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	14.04%	78	80
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.21	85	87
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

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

<sup>2</sup> 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 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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 102926.633 Scope 2: 14337.246 Scope 3: 820508.688 Scope 1+2: 117263.883 Scope 1+2+3: 931168.688	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 81 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 81	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 83 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 83
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 52.23 Scope 1+2+3: 326.304	Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 81	Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83
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 (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1255.353	Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2+3: 85
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	10.58	85	87
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables,	Consommation d'énergie: 52.94 Production d'énergie: 67.58	Consommation d'énergie: 82 Production d'énergie: 4	Consommation d'énergie: 84 Production d'énergie: 4

**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.

		exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	24.09	24	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.21	85	87
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.65%	FR
PF 10678 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.87%	N/A
BAC 1.949% Var - 27/10/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.47%	US
SANTAN 4.625% Var - 18/10/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.42%	ES
C 1.5% Var - 24/07/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.29%	US
SRGIM 3.375% - 05/12/2026 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.18%	IT
ACAFP 4% Var - 12/10/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.11%	FR
EDPPL 2.875% - 01/06/2026 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.07%	PT
INTNED 1.25% Var - 16/02/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.02%	NL
BACR 2.885% Var - 31/01/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.96%	GB
DANBNK 4% Var - 12/01/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.92%	DK
FIREIT 2.195% - 11/09/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.88%	IT
ABNANV 3.875% - 21/12/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.82%	NL
SANTAN 3.625% Var - 27/09/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.8%	ES
T 0.25% - 04/03/2026 Call	Telecommunications	0.75%	US

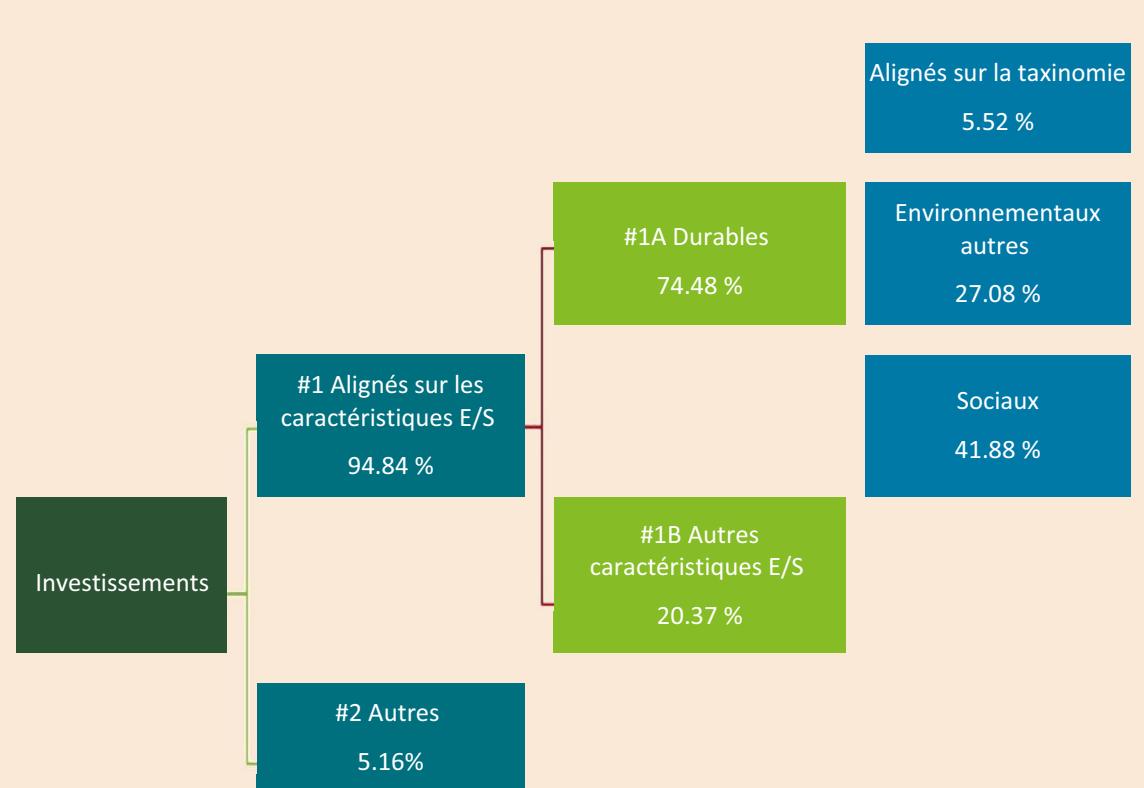
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	53.93%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.57%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	7.46%
Real estate activities	4.57%
Telecommunications	3.93%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.34%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.16%

Other	2%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.66%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.56%
Warehousing and support activities for transportation	1.43%
Manufacture of beverages	1.05%
Advertising and market research	0.81%
Civil engineering	0.72%
Air transport	0.67%
Manufacture of other transport equipment	0.63%
Information service activities	0.58%
Manufacture of paper and paper products	0.57%
Manufacture of wearing apparel	0.56%
Land transport and transport via pipelines	0.55%
Other manufacturing	0.44%
Manufacture of electrical equipment	0.36%
Food and beverage service activities	0.3%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.26%
Public administration and defence, compulsory social security	0.17%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.16%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.16%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.14%
Gambling and betting activities	0.1%
Water collection, treatment and supply	0.08%
Manufacture of computer, electronic and optical 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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

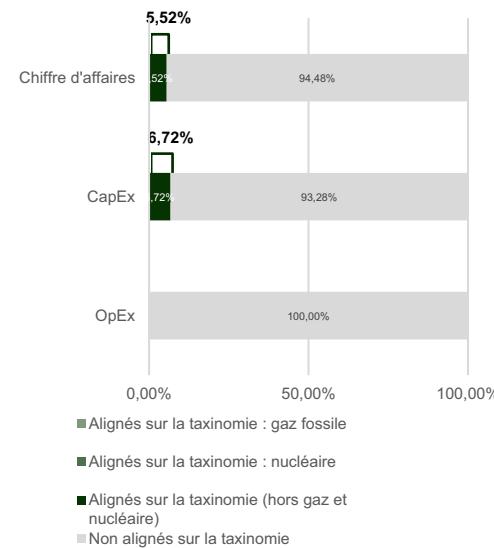
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

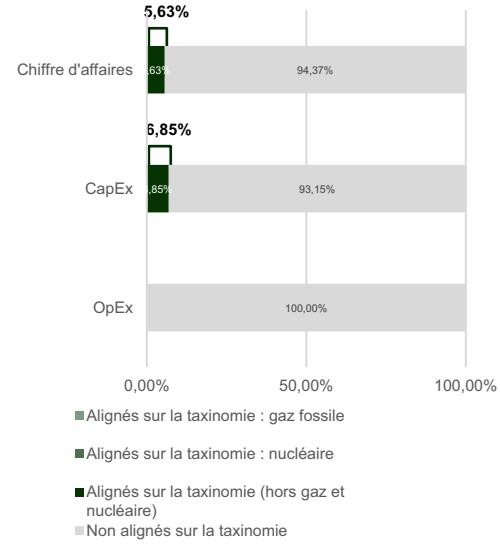
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	5.52%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	6.72%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 27.08% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 41.88% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Euro Credit Total Return (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800FPDKN4GVHVJ139

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 64.35 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	7.37 / 10	6.91 / 10	94.67 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2023	7.39 / 10	6.94 / 10	95.09 %
Score ESG	2022	7.25 / 10	6.64 / 10	96.09 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 atténouées par les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 126185.742 Emissions de GES niveau 2: 15980.898 Emissions de GES niveau 3: 696096.688 Emissions de GES niveau 1+2: 142166.641 Emissions totales de GES: 836414.813	Emissions de GES niveau 1: 71 Emissions de GES niveau 2: 71 Emissions de GES niveau 3: 70 Emissions de GES niveau 1+2: 71 Emissions totales de GES: 70	Emissions de GES niveau 1: 75 Emissions de GES niveau 2: 75 Emissions de GES niveau 3: 74 Emissions de GES niveau 1+2: 75 Emissions totales de GES: 74
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 83.773 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 438.861	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 67 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 70	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 72 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 74

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1326.597	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 70	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 75
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	10.31	71	76
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.98 Part de production d'énergie non renouvelable: 71.22	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 69 Part de production d'énergie non renouvelable: 4	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 73 Part de production d'énergie non renouvelable: 5
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.848 Secteur NACE C: 0.76 Secteur NACE D: 1.491 Secteur NACE E: 2.832 Secteur NACE F: 34.156 Secteur NACE G: 0.03 Secteur NACE H: 0.413 Secteur NACE I: 0.472	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 10 Secteur NACE D: 6 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE I: 6	Secteur NACE B: 70 Secteur NACE C: 60 Secteur NACE D: 52 Secteur NACE E: 15 Secteur NACE F: 16 Secteur NACE G: 44 Secteur NACE H: 50 Secteur NACE I: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	25.01	25	27
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.005	11	12
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.412	42	45

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations	0%	94	100

<sup>1</sup> 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.

	entreprises multinationales	unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	8.93 %	71	75
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	13.66%	63	67
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.23	71	76
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	94	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 3 Proportion du nombre total de pays: 3	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 126185.742 Scope 2: 15980.898 Scope 3: 696096.688 Scope 1+2: 142166.641 Scope 1+2+3: 836414.813	Scope 1: 71 Scope 2: 71 Scope 3: 70 Scope 1+2: 71 Scope 1+2+3: 70	Scope 1: 75 Scope 2: 75 Scope 3: 74 Scope 1+2: 75 Scope 1+2+3: 74
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 83.773 Scope 1+2+3: 438.861	Scope 1+2: 67 Scope 1+2+3: 70	Scope 1+2: 72 Scope 1+2+3: 74
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 (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1326.597	Scope 1+2+3: 70	Scope 1+2+3: 75
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	10.31	71	76
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par	Consommation d'énergie: 53.98 Production d'énergie: 71.22	Consommation d'énergie: 69 Production d'énergie: 4	Consommation d'énergie: 73 Production d'énergie: 5

**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.

			rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	25.01	25	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	94	100	
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.23	71	76	
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	94	100	

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 3 Proportion du nombre total de pays: 3	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
PF 51807 EUR Settlement Acc at SSX	Other	4.13%	N/A
BKO 2.5% - 13/03/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.14%	DE
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	0.85%	DE
URWFP 7.25% Var - 03/07/2028 Perp	Real estate activities	0.66%	FR
EDF 4.625% - 25/01/2043 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.66%	FR
SOCGEN 7.875% Var - 18/01/2029 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.64%	FR
LIN 3.5% - 04/06/2034 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.56%	US
DBR 0.5% - 15/02/2028	Public administration and defence, compulsory social security	0.55%	DE
CMZB 6.125% Var - 09/10/2025 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.54%	DE
ENGIFP 4.75% Var - 14/03/2030 Perp	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.54%	FR
ORAFP 4.5% Var - 15/12/2030 Perp	Telecommunications	0.53%	FR
ASRNED 4.625% Var - 19/10/2027 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.5%	NL
DEVOBA 7% Var - 15/12/2027 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.5%	NL
ACAFP 5.875% - 25/10/2033 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.49%	FR
CRELAN 5.25% Var - 23/01/2032 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.48%	BE

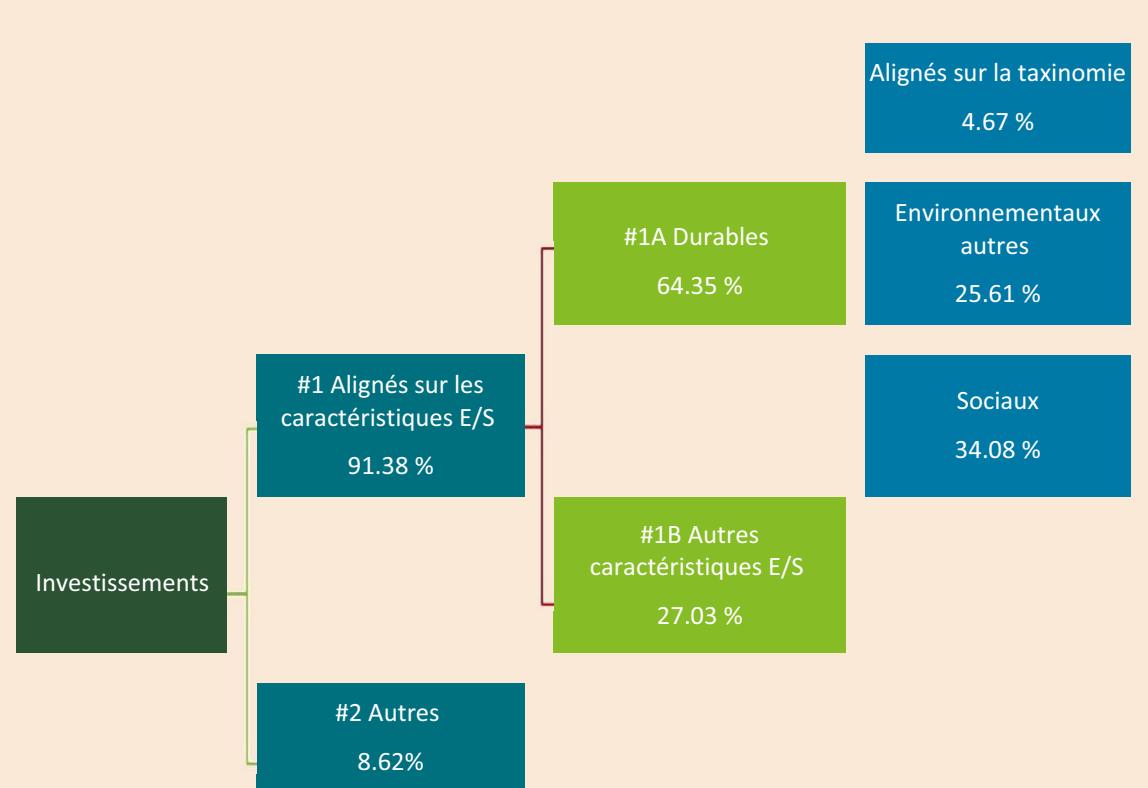
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	36.55%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.77%
Real estate activities	8.72%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	8.39%
Other	4.04%
Telecommunications	3.18%
Warehousing and support activities for transportation	3.15%

Manufacture of coke and refined petroleum products	2.66%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.53%
Public administration and defence, compulsory social security	2.53%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.24%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.53%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.38%
Rental and leasing activities	1.32%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.31%
Manufacture of beverages	0.96%
Gambling and betting activities	0.76%
Civil engineering	0.61%
Manufacture of food products	0.53%
Scientific research and development	0.52%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.5%
Manufacture of electrical equipment	0.49%
Mining of metal ores	0.47%
Services to buildings and landscape activities	0.35%
Other manufacturing	0.34%
Human health activities	0.33%
Publishing activities	0.32%
Air transport	0.32%
Manufacture of rubber and plastic products	0.32%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.3%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.28%
Manufacture of wearing apparel	0.26%
Water collection, treatment and supply	0.25%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.23%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.22%
Manufacture of leather and related products	0.21%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.21%
Mining support service activities	0.2%
Land transport and transport via pipelines	0.19%
Information service activities	0.16%
Security and investigation activities	0.15%
Food and beverage service activities	0.15%
Repair and installation of machinery and equipment	0.14%
Advertising and market research	0.14%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.13%
Office administrative, office support and other business support activities	0.11%
Manufacture of other transport equipment	0.11%
Manufacture of paper and paper products	0.11%
Computer programming, consultancy and related activities	0.1%
Education	0.08%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.06%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

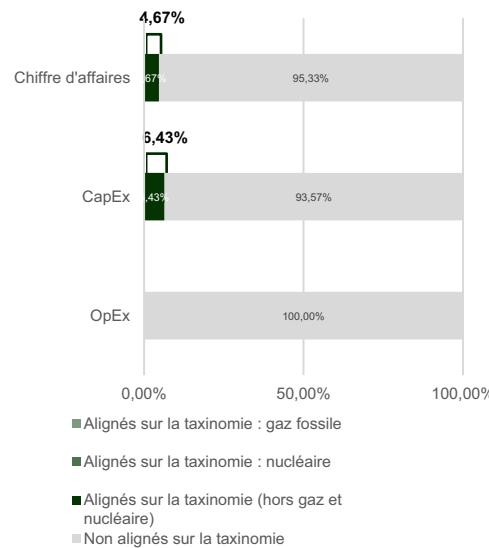
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

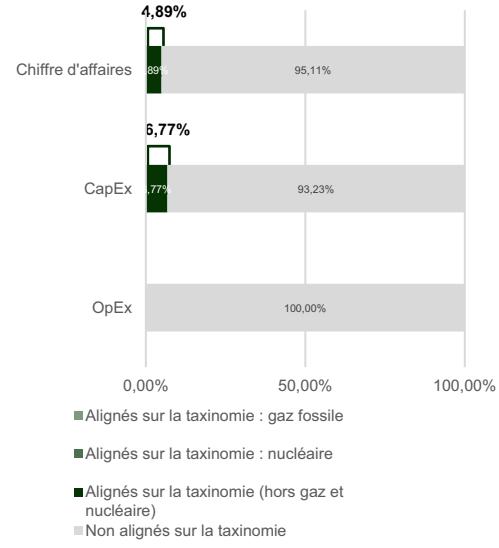
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	4.67%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	6.43%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 25.61% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 34.08% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 8.62% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Euro Government Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800YPBGVOHJV6NK89

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 17.53 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	6.42 / 10	6.31 / 10	99.82 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	6.18 / 10	6.16 / 10	99.89 %
Score ESG	2022	6.09 / 10	6.05 / 10	99.82 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

### **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 1650.982 Emissions de GES niveau 2: 301.096 Emissions de GES niveau 3: 14494.754 Emissions de GES niveau 1+2: 1952.078 Emissions totales de GES: 16260.624	Emissions de GES niveau 1: 5 Emissions de GES niveau 2: 5 Emissions de GES niveau 3: 5 Emissions de GES niveau 1+2: 5 Emissions totales de GES: 5	Emissions de GES niveau 1: 52 Emissions de GES niveau 2: 52 Emissions de GES niveau 3: 51 Emissions de GES niveau 1+2: 52 Emissions totales de GES: 51
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 27.357 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 14.518	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 6 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 5	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 56 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 51
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 2161.243	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 6	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 57
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.45	6	58
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 49.51 Part de production d'énergie non renouvelable: 55.06	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 6 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 58 Part de production d'énergie non renouvelable: 1

			rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.072 Secteur NACE D: 1.785 Secteur NACE E: 2.832 Secteur NACE G: 0.039 Secteur NACE H: 1.37 Secteur NACE L: 0.209	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 0 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 72 Secteur NACE D: 50 Secteur NACE E: 50 Secteur NACE G: 75 Secteur NACE H: 75 Secteur NACE L: 75	
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	1.07	1	11	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.003	1	6	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.069	3	25	

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	10	100
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	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de	0.81 %	6	52

<sup>1</sup> 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.

	processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) <sup>2</sup>		traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	15.42%	6	57	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	41.18	6	58	
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	10	100	

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 85 Proportion du nombre total de pays: 85	Nombre de pays: 97 Proportion du nombre total de pays: 97

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).

<sup>2</sup> 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 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.*

*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 ?

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 1650.982 Scope 2: 301.096 Scope 3: 14494.754 Scope 1+2: 1952.078 Scope 1+2+3: 16260.624	Scope 1: 5 Scope 2: 5 Scope 3: 5 Scope 1+2: 5 Scope 1+2+3: 5	Scope 1: 52 Scope 2: 52 Scope 3: 51 Scope 1+2: 52 Scope 1+2+3: 51
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 27.357 Scope 1+2+3: 14.518	Scope 1+2: 6 Scope 1+2+3: 5	Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 51
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 2161.243	Scope 1+2+3: 6	Scope 1+2+3: 57
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.45	6	58
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	1.07	1	11
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	10	100

Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	10	100
---------------------------------------	---	---	---	----	-----

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 85 Proportion du nombre total de pays: 85	Nombre de pays: 97 Proportion du nombre total de pays: 97

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	6.46%	FR
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence, compulsory social security	1.77%	FR
BTPS 1.1% - 01/04/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.58%	IT
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.56%	IT
DBR 0 - 15/08/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.51%	DE
FRTR 2.5% - 25/05/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.49%	FR
BTPS 3.8% - 15/04/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.46%	IT
SPGB 0 - 31/01/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.44%	ES
FRTR 0.25% - 25/11/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.39%	FR
FRTR 0.5% - 25/05/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.34%	FR
DBR 0 - 15/11/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.33%	DE
BTPS 4.5% - 01/03/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.29%	IT
BTPS 2.8% - 15/06/2029	Public administration and defence, compulsory social security	1.25%	IT
SPGB 2.8% - 31/05/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.23%	ES
BTPS 3.5% - 15/01/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.21%	IT

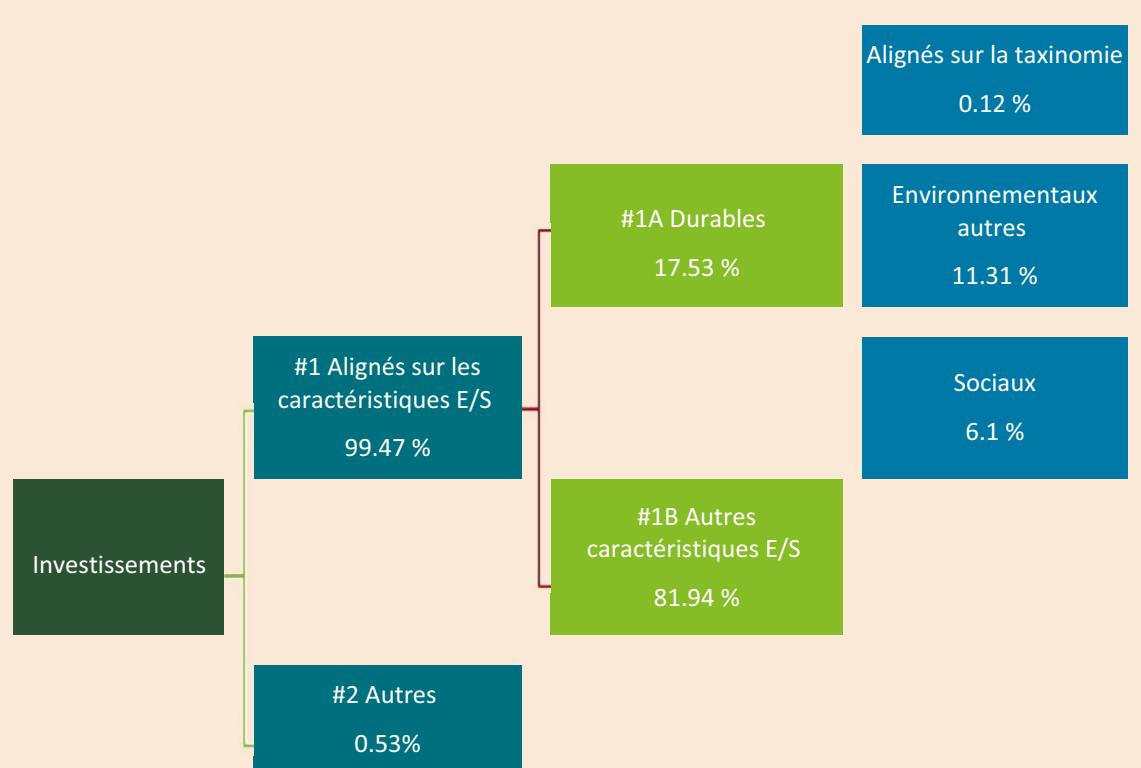
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	86.51%
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.03%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.46%
Other	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

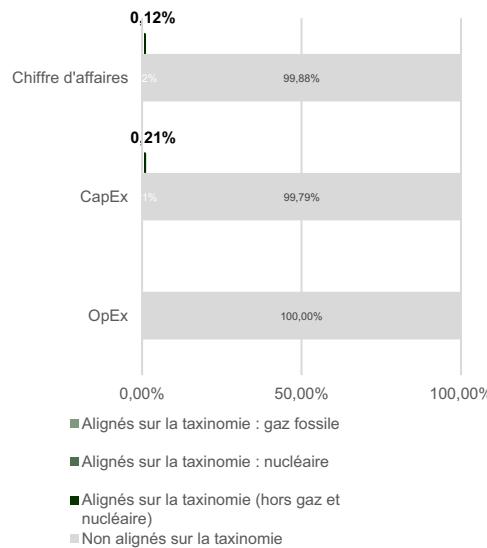
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

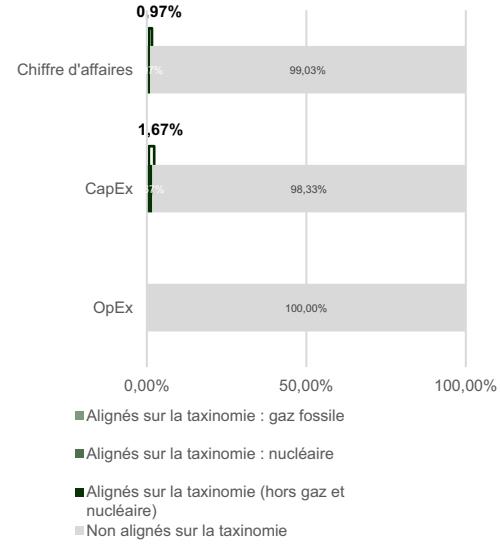
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,12%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,21%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 11,31% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 6,1% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.53% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Euro Inflation Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138002DL7V1IO568C73

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 1.63 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	6.06 / 10	6.12 / 10	100 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	5.91 / 10	6 / 10	99.99 %
Score ESG	2022	5.85 / 10	5.82 / 10	99.87 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

### **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 28.368 Emissions de GES niveau 2: 5.659 Emissions de GES niveau 3: 156.466 Emissions de GES niveau 1+2: 34.027 Emissions totales de GES: 190.442	Emissions de GES niveau 1: 0 Emissions de GES niveau 2: 0 Emissions de GES niveau 3: 0 Emissions de GES niveau 1+2: 0 Emissions totales de GES: 0	Emissions de GES niveau 1: 39 Emissions de GES niveau 2: 39 Emissions de GES niveau 3: 38 Emissions de GES niveau 1+2: 39 Emissions totales de GES: 38
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 38.448 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 0.564	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 0 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 0	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 43 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 38
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1230.8	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 0	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 44
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.02	0	45
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52.66 Part de production d'énergie non renouvelable: 51.13	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 0 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 45 Part de production d'énergie non renouvelable: 1

			rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GE et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.09 Secteur NACE D: 1.107 Secteur NACE E: 2.832 Secteur NACE G: 0.042 Secteur NACE H: 1.37 Secteur NACE L: 0.204	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 0 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 27 Secteur NACE D: 1 Secteur NACE E: 26 Secteur NACE G: 25 Secteur NACE H: 25 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0.05	0	9	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.0	0	6	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.005	0	14	

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	0	50
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	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des	0.05 %	0	57

<sup>1</sup> 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.

mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) <sup>2</sup>		plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	16.35%	0	44
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	41.06	0	45
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	0	50

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 99 Proportion du nombre total de pays: 99	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

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).

<sup>2</sup> 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 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.*

*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 ?

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 28.368 Scope 2: 5.659 Scope 3: 156.466 Scope 1+2: 34.027 Scope 1+2+3: 190.442	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	Scope 1: 39 Scope 2: 39 Scope 3: 38 Scope 1+2: 39 Scope 1+2+3: 38
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 38.448 Scope 1+2+3: 0.564	Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2: 43 Scope 1+2+3: 38
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1230.8	Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2+3: 44
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.02	0	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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0.05	0	9
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	0	50

Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	0	50
---------------------------------------	---	---	---	---	----

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 99 Proportion du nombre total de pays: 99	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	6.15%	FR
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	5.22%	ES
DBRI 0.5% - 15/04/2030 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.83%	DE
SPGBEI 1% - 30/11/2030 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.41%	ES
SPGBEI 0.7% - 30/11/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.04%	ES
FRTR 0.1% - 01/03/2029 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.01%	FR
FRTR 3.15% - 25/07/2032 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.95%	FR
BTPS 2.55% - 15/09/2041 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.87%	IT
FRTR 1.8% - 25/07/2040 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.71%	FR
FRTR 0.7% - 25/07/2030 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.69%	FR
BTPS 0.1% - 15/05/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.65%	IT
BTPS 1.3% - 15/05/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.59%	IT
FRTR 0.1% - 01/03/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.37%	FR
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.06%	IT
BTPS 0.4% - 15/05/2030 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.04%	IT

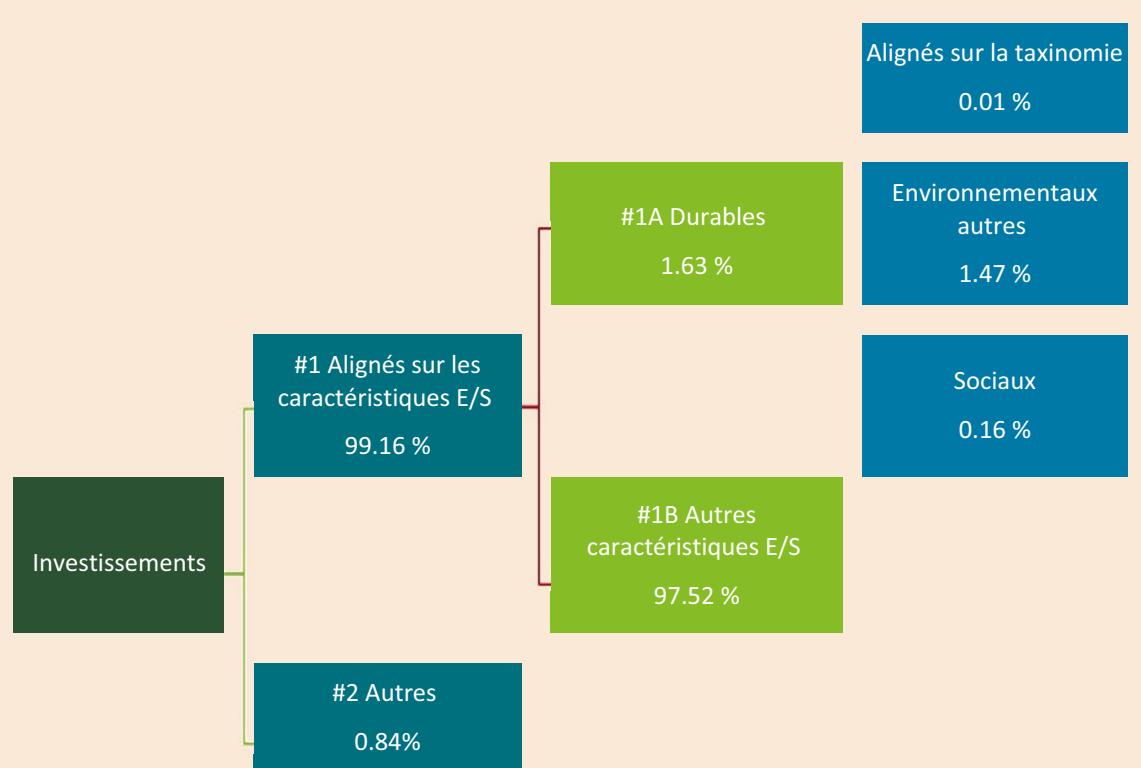
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	98.87%
Other	0.81%
Financial service activities, except insurance and pension funding	0.31%

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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

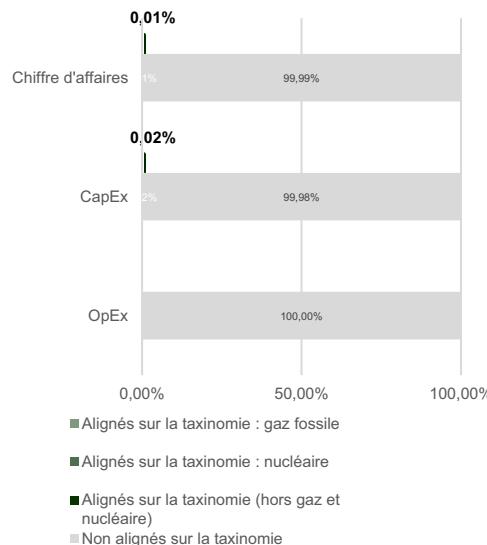
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

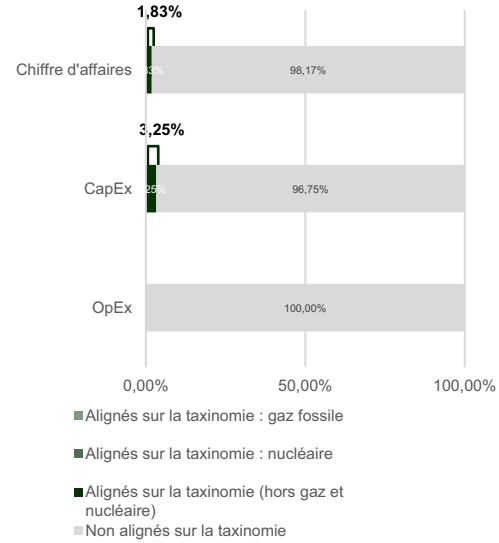
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,01%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,02%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



#### 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 1,47% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 0,16% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Euro Long Duration Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800BZN8BM2BYMBD28

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 30.63 % 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 taxonomie 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 taxonomie 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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 Indice de Référence au cours de la période de référence.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	6.67 / 10	6.57 / 10	99.32 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	6.73 / 10	6.44 / 10	99.23 %
Score ESG	2022	6.79 / 10	6.36 / 10	99.07 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 1144.02 Emissions de GES niveau 2: 180.059 Emissions de GES niveau 3: 6812.382 Emissions de GES niveau 1+2: 1324.079 Emissions totales de GES: 8110.989	Emissions de GES niveau 1: 18 Emissions de GES niveau 2: 18 Emissions de GES niveau 3: 18 Emissions de GES niveau 1+2: 18 Emissions totales de GES: 18	Emissions de GES niveau 1: 79 Emissions de GES niveau 2: 79 Emissions de GES niveau 3: 78 Emissions de GES niveau 1+2: 79 Emissions totales de GES: 78
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 73.741 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 101.02	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 18 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 18	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 76 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 78
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1340.541	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 18	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 79
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le	3.2	19	80

	dans le secteur des combustibles fossiles	secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 56.05 Part de production d'énergie non renouvelable: 62.28	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 18 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 79 Part de production d'énergie non renouvelable: 8
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.161 Secteur NACE D: 2.163 Secteur NACE G: 0.426 Secteur NACE H: 0.252 Secteur NACE L: 0.305	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 3 Secteur NACE D: 3 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 1	Secteur NACE C: 71 Secteur NACE D: 79 Secteur NACE G: 76 Secteur NACE H: 48 Secteur NACE L: 57
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	8.43	8	36
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.001	4	17
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.17	13	54

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	23	100
Politique sur les normes ESG :	PAI 11 : Absence de processus et de	Part d'investissement dans des sociétés qui	2.06 %	19	75

<sup>1</sup> 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.

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) <sup>2</sup>	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	n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	13.0%	14	60
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.84	19	80
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	23	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 65 Proportion du nombre total de pays: 65	Nombre de pays: 92 Proportion du nombre total de pays: 92

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.

<sup>2</sup> 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 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 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.*

*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 ?

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 :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 1144.02 Scope 2: 180.059 Scope 3: 6812.382 Scope 1+2: 1324.079 Scope 1+2+3: 8110.989	Scope 1: 18 Scope 2: 18 Scope 3: 18 Scope 1+2: 18 Scope 1+2+3: 18	Scope 1: 79 Scope 2: 79 Scope 3: 78 Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 78
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 73.741 Scope 1+2+3: 101.02	Scope 1+2: 18 Scope 1+2+3: 18	Scope 1+2: 76 Scope 1+2+3: 78
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1340.541	Scope 1+2+3: 18	Scope 1+2+3: 79
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.2	19	80
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 56.05 Production d'énergie: 62.28	Consommation d'énergie: 18 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 79 Production d'énergie: 8

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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	8.43	8	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	23	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.84	19	80
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	23	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 65 Proportion du nombre total de pays: 65	Nombre de pays: 92 Proportion du nombre total de pays: 92

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
FRTR 4% - 25/04/2055	Public administration and defence, compulsory social security	6.72%	FR
SPGB 4.9% - 30/07/2040	Public administration and defence, compulsory social security	6.22%	ES
BTPS 4.45% - 01/09/2043	Public administration and defence, compulsory social security	4.78%	IT
BTPS 4.5% - 01/10/2053	Public administration and defence, compulsory social security	4.09%	IT
DBR 3.25% - 04/07/2042	Public administration and defence, compulsory social security	3.68%	DE
FRTR 2.5% - 25/05/2043	Public administration and defence, compulsory social security	3.52%	FR
FRTR 0.5% - 25/05/2040	Public administration and defence, compulsory social security	3.43%	FR
BTPS 3.1% - 01/03/2040	Public administration and defence, compulsory social security	3.08%	IT
RAGB 0.25% - 20/10/2036	Public administration and defence, compulsory social security	2.92%	AT
SPGB 3.45% - 30/07/2066	Public administration and defence, compulsory social security	2.3%	ES
BGB 1.4% - 22/06/2053	Public administration and defence, compulsory social security	2.18%	BE
BTPS 4.75% - 01/09/2044	Public administration and defence, compulsory social security	1.7%	IT
PF 10681 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.6%	N/A
BTPS 2.45% - 01/09/2050	Public administration and defence, compulsory social security	1.53%	IT
BGB 3.45% - 22/06/2043	Public administration and defence, compulsory social security	1.52%	BE

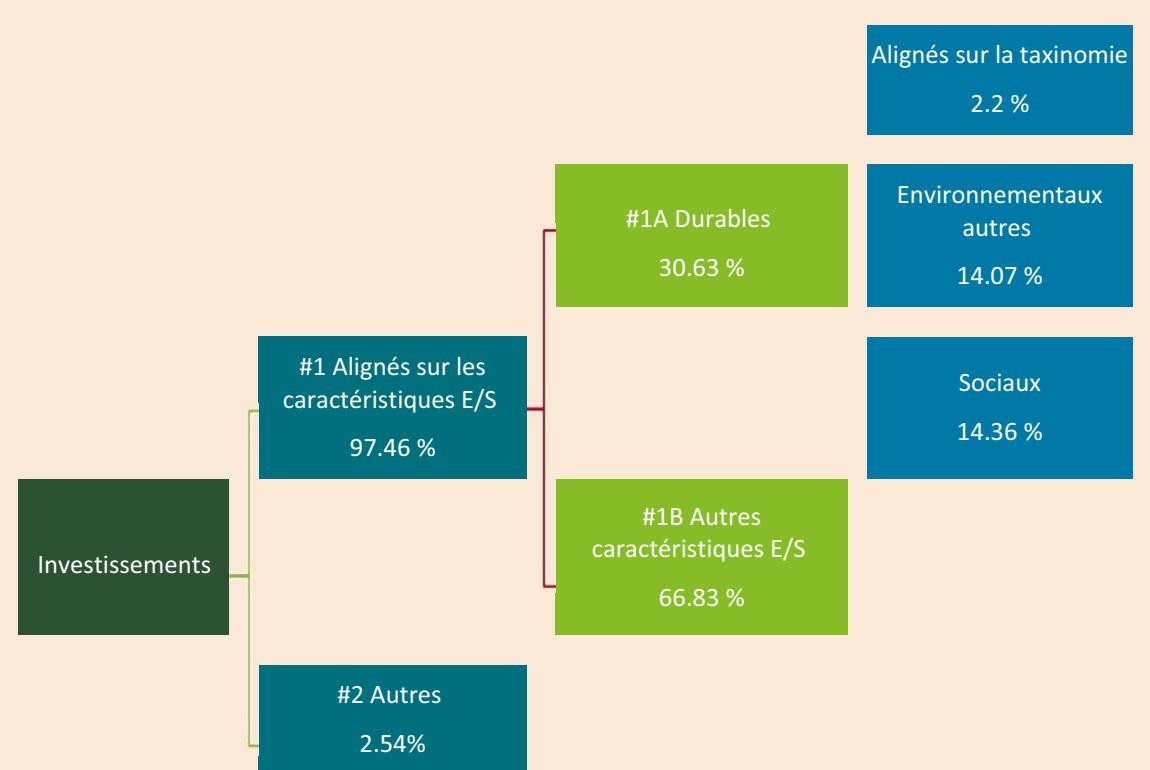
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	49.41%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.66%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	6.47%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.14%
Other	1.94%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.82%
Real estate activities	1.75%

Telecommunications	1.71%
Warehousing and support activities for transportation	1.55%
Manufacture of beverages	1.11%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.71%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.66%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.51%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.35%
Land transport and transport via pipelines	0.29%
Advertising and market research	0.25%
Postal and courier activities	0.22%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.22%
Manufacture of electrical equipment	0.19%
Rental and leasing activities	0.17%
Scientific research and development	0.13%
Manufacture of food products	0.12%
Manufacture of chemicals and chemical products	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?

- Oui
- Dans le gaz fossile    Dans l'énergie nucléaire

- Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

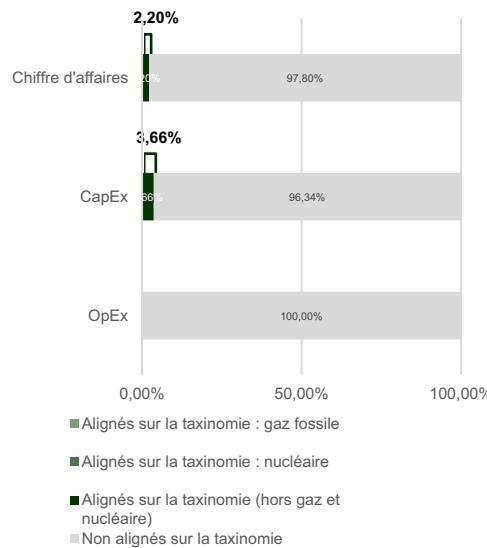
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

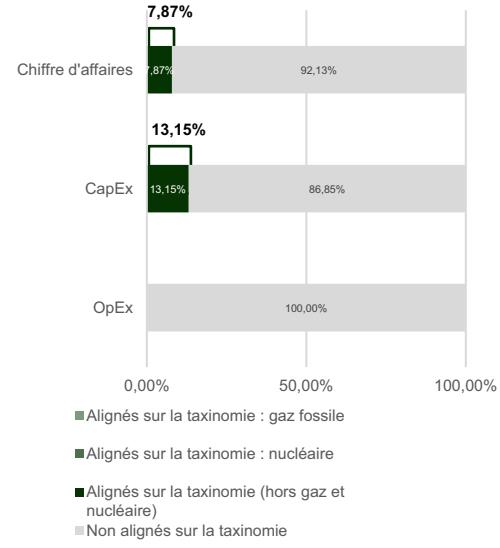
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	2.20%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	3.66%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 14.07% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 14.36% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 2.54% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Euro Selection (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138006UOXOICOH1HT33

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 86.42 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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 Best-in-Universe 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	86.4 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	136.64 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	100 %
Intensité hydrique	401.89 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	1414.16 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	100 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 758.158 Emissions de GES niveau 2: 721.501 Emissions de GES niveau 3: 7082.458 Emissions de GES niveau 1+2: 1479.659	Emissions de GES niveau 1: 95 Emissions de GES niveau 2: 95 Emissions de GES niveau 3: 93 Emissions de GES niveau 1+2: 95	Emissions de GES niveau 1: 96 Emissions de GES niveau 2: 96 Emissions de GES niveau 3: 94 Emissions de GES niveau 1+2: 96

			Emissions totales de GES: 8561.699	Emissions totales de GES: 93	Emissions totales de GES: 94
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 18.266 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 123.266	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 98 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 93	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 98 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 94
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 461.415	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 97	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 98
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	4.44	99	100
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52.88 Part de production d'énergie non renouvelable: 54.15	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 96 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 97 Part de production d'énergie non renouvelable: 2
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.126 Secteur NACE D: 2.491 Secteur NACE F: 0.108 Secteur NACE G: 0.134 Secteur NACE H: 0.029 Secteur NACE L: 0.001	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 62 Secteur NACE D: 2 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 8 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 1	Secteur NACE C: 90 Secteur NACE D: 14 Secteur NACE F: 50 Secteur NACE G: 77 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 75
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	47.31	47	48
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.001	47	47
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.204	79	80

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
-------------------------------	----------------	-------	--------	--------------------------------------	---

<sup>1</sup> 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 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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	14.59 %	99	100
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	9.07%	91	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.48	99	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées           <ul style="list-style-type: none"> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul> </li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

<sup>2</sup> 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.

		en valeur numérique et en %)			
--	--	---------------------------------	--	--	--

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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 758.158 Scope 2: 721.501 Scope 3: 7082.458 Scope 1+2: 1479.659 Scope 1+2+3: 8561.699	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 93 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 93	Scope 1: 96 Scope 2: 96 Scope 3: 94 Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 94
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 18.266 Scope 1+2+3: 123.266	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 94
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 461.415	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 98
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	4.44	99	100
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie	Consommation d'énergie: 52.88 Production d'énergie: 54.15	Consommation d'énergie: 96 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 97 Production d'énergie: 2

**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.

		des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	47.31	47	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.48	99	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.46%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON PARIS EUR	Manufacture of leather and related products	5.91%	FR
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	5.35%	DE
FERRARI NV MTAAC EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.14%	IT
WOLTERS KLUWER XAMS EUR	Legal and accounting activities	5.03%	NL
SYMRISE AG XETR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	4.28%	DE
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	4.24%	FR
HERMES INTERNATIONAL XPAR EUR	Manufacture of wearing apparel	4.01%	FR
UCB SA XBRU EUR	Scientific research and development	3.91%	BE
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.56%	FR
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV MTAAC EUR	Manufacture of beverages	3.55%	IT
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.55%	DK
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	2.83%	US
SIEMENS HEALTHINEERS AG XETR EUR	Other manufacturing	2.4%	DE
D'ETEREN GROUP XBRU EUR	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	2.36%	BE

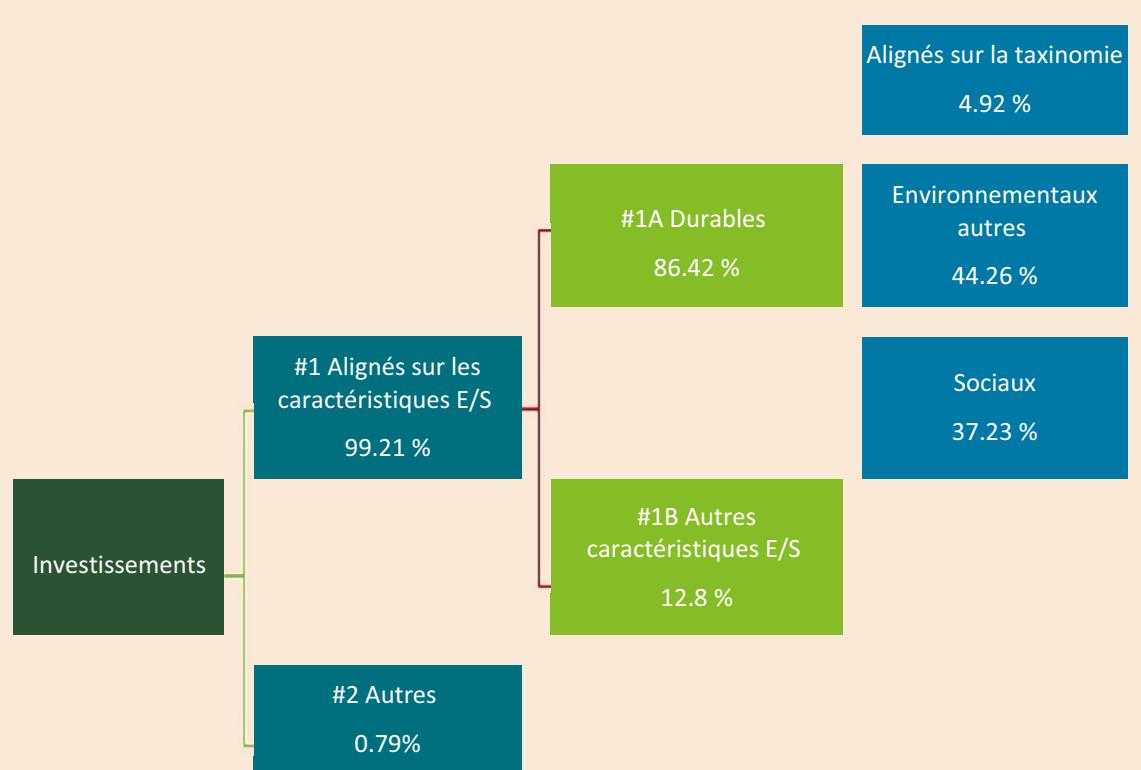
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Manufacture of chemicals and chemical products	12.46%
Publishing activities	10.47%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	9.16%
Manufacture of leather and related products	5.91%
Manufacture of wearing apparel	5.6%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.59%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.14%

Legal and accounting activities	5.03%
Manufacture of beverages	4.89%
Scientific research and development	3.91%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.76%
Manufacture of electrical equipment	3.56%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	3.37%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.02%
Other manufacturing	2.4%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	2.36%
Civil engineering	2.19%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.18%
Computer programming, consultancy and related activities	1.75%
Real estate activities	1.44%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.32%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.26%
Manufacture of food products	1.17%
Other	0.78%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.69%
Warehousing and support activities for transportation	0.38%
Advertising and market research	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

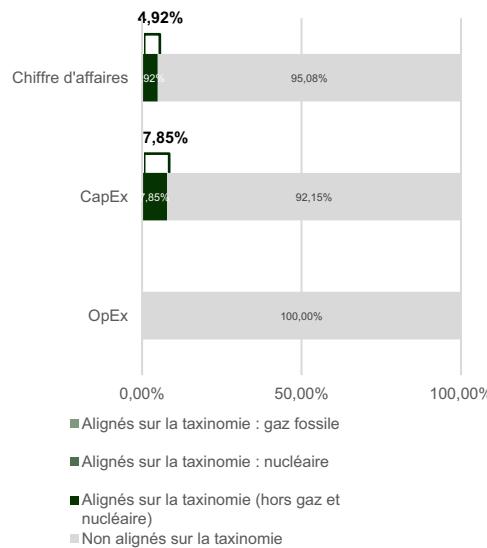
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

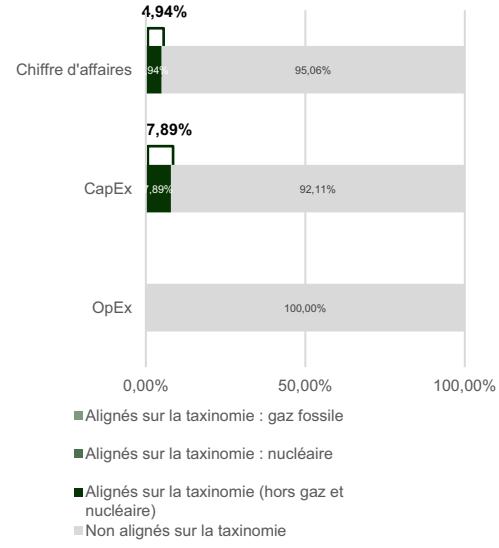
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	4.92%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	7.85%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 44.26% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 37.23% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.79% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Euro Short Duration Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800ZUBY6R8JABBZ11

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 55.93 % 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 taxonomie 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 taxonomie 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Indice de Référence au cours de la période de référence.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	7.19 / 10	6.88 / 10	97.24 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	7.18 / 10	6.81 / 10	98.2 %
Score ESG	2022	7.09 / 10	6.7 / 10	98.5 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 6487.514 Emissions de GES niveau 2: 686.558 Emissions de GES niveau 3: 34309.523 Emissions de GES niveau 1+2: 7174.072 Emissions totales de GES: 41350.289	Emissions de GES niveau 1: 54 Emissions de GES niveau 2: 54 Emissions de GES niveau 3: 53 Emissions de GES niveau 1+2: 54 Emissions totales de GES: 53	Emissions de GES niveau 1: 83 Emissions de GES niveau 2: 83 Emissions de GES niveau 3: 81 Emissions de GES niveau 1+2: 83 Emissions totales de GES: 81
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 77.342 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 248.294	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 52 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 53	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 81 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 81
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1258.929	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 54	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 83
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le	8.48	55	85

	dans le secteur des combustibles fossiles	secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 51.59 Part de production d'énergie non renouvelable: 66.41	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 54 Part de production d'énergie non renouvelable: 3	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 83 Part de production d'énergie non renouvelable: 4
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.263 Secteur NACE D: 3.743 Secteur NACE E: 2.27 Secteur NACE F: 0.236 Secteur NACE G: 0.051 Secteur NACE H: 0.748 Secteur NACE L: 0.27	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 8 Secteur NACE D: 5 Secteur NACE E: 2 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 4	Secteur NACE C: 65 Secteur NACE D: 77 Secteur NACE E: 72 Secteur NACE F: 25 Secteur NACE G: 50 Secteur NACE H: 76 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	18.61	19	29
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.037	10	16
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.983	33	50

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	65	100

<sup>1</sup> 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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	5.64 %	54	82
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	13.66%	47	73
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.93	55	84
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	65	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 30 Proportion du nombre total de pays: 30	Nombre de pays: 95 Proportion du nombre total de pays: 95

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.

<sup>2</sup> 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 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 6487.514 Scope 2: 686.558 Scope 3: 34309.523 Scope 1+2: 7174.072 Scope 1+2+3: 41350.289	Scope 1: 54 Scope 2: 54 Scope 3: 53 Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 53	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 81 Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 81
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 77.342 Scope 1+2+3: 248.294	Scope 1+2: 52 Scope 1+2+3: 53	Scope 1+2: 81 Scope 1+2+3: 81
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1258.929	Scope 1+2+3: 54	Scope 1+2+3: 83
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	8.48	55	85
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 51.59 Production d'énergie: 66.41	Consommation d'énergie: 54 Production d'énergie: 3	Consommation d'énergie: 83 Production d'énergie: 4

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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	18.61	19	29
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	65	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.93	55	84
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	65	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 30 Proportion du nombre total de pays: 30	Nombre de pays: 95 Proportion du nombre total de pays: 95

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
BTPS 0.85% - 15/01/2027	Public administration and defence, compulsory social security	4.67%	IT
BTPS 4.75% - 01/09/2028	Public administration and defence, compulsory social security	4.57%	IT
SPGB 0.8% - 30/07/2027	Public administration and defence, compulsory social security	3.29%	ES
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	2.59%	AT
FRTR 5.5% - 25/04/2029	Public administration and defence, compulsory social security	2.06%	FR
SPGB 1.6% - 30/04/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.63%	ES
UNEDIC 0.1% - 25/11/2026	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.28%	FR
SPGB 0.8% - 30/07/2029	Public administration and defence, compulsory social security	1.23%	ES
UNEDIC 1.25% - 28/03/2027	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.15%	FR
NRWBK 0.5% - 11/05/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.15%	DE
SPGB 3.55% - 31/10/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.02%	ES
PHILIP 0.25% - 28/04/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.01%	PH
PF 10677 EUR Settlement Acc at SSX	Other	0.91%	N/A
BNG 0.125% - 11/04/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.84%	NL
AXASA 3.941% Var - 07/11/2024 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.82%	FR

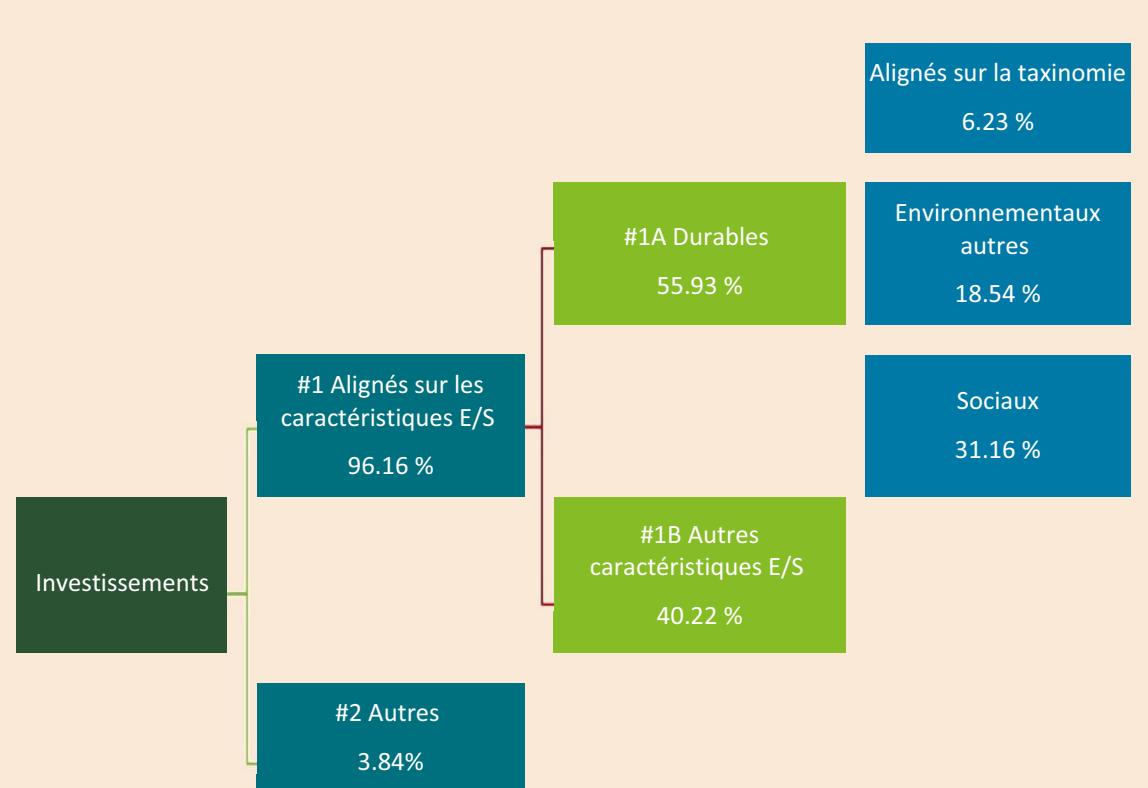
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	35.81%
Public administration and defence, compulsory social security	29.66%
Real estate activities	5.84%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.45%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.3%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.96%
Warehousing and support activities for transportation	2.52%

Telecommunications	1.74%
Water collection, treatment and supply	1.47%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.42%
Manufacture of beverages	1.09%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.05%
Other	1.04%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.91%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.77%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.7%
Scientific research and development	0.68%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.47%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.43%
Manufacture of electrical equipment	0.33%
Rental and leasing activities	0.3%
Advertising and market research	0.29%
Air transport	0.27%
Manufacture of wearing apparel	0.23%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.15%
Manufacture of paper and paper products	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>**

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de gauche. L'ensemble des critères applicables aux

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

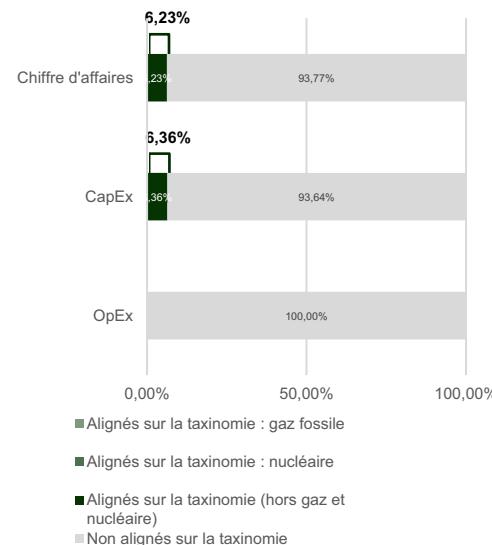
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

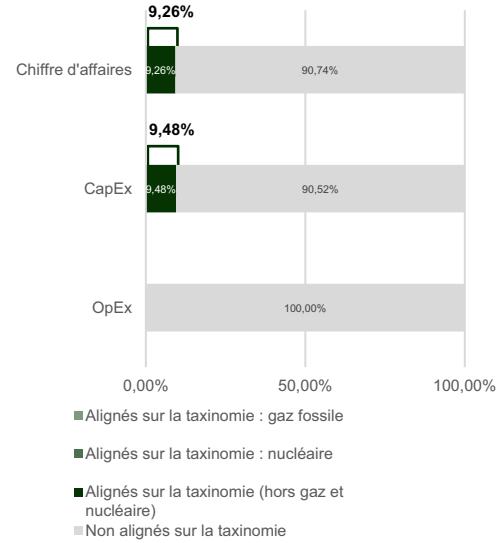
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	6.23%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	6.36%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 18.54% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

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.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 31.16% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.84% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Euro Strategic Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138006GTA831JB41E69

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 50.57 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.97 / 10	6.67 / 10	95.82 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2023	6.96 / 10	6.59 / 10	97.68 %
Score ESG	2022	6.89 / 10	6.52 / 10	98.84 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 atténouées par les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 9744.919 Emissions de GES niveau 2: 1137.545 Emissions de GES niveau 3: 69429.141 Emissions de GES niveau 1+2: 10882.464 Emissions totales de GES: 79838.711	Emissions de GES niveau 1: 50 Emissions de GES niveau 2: 50 Emissions de GES niveau 3: 49 Emissions de GES niveau 1+2: 50 Emissions totales de GES: 49	Emissions de GES niveau 1: 81 Emissions de GES niveau 2: 81 Emissions de GES niveau 3: 79 Emissions de GES niveau 1+2: 81 Emissions totales de GES: 79
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 75.363 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 308.763	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 49 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 49	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 79 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 79

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1517.965	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 50	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 80
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	5.04	51	82
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 51.3 Part de production d'énergie non renouvelable: 78.62	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 50 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 81 Part de production d'énergie non renouvelable: 3
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.407 Secteur NACE D: 3.166 Secteur NACE E: 2.832 Secteur NACE G: 0.029 Secteur NACE H: 0.905 Secteur NACE L: 0.353	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 9 Secteur NACE D: 4 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 3	Secteur NACE C: 68 Secteur NACE D: 72 Secteur NACE E: 10 Secteur NACE G: 52 Secteur NACE H: 46 Secteur NACE L: 42
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	14.43	14	23
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.003	13	20
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.504	32	52

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs	0%	62	100

<sup>1</sup> 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.

		de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	3.69 %	50	80
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	13.19%	46	74
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	40.9	51	82
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	62	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées           <ul style="list-style-type: none"> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul> </li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 32 Proportion du nombre total de pays: 32	Nombre de pays: 88 Proportion du nombre total de pays: 88

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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?**

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 :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 9744.919 Scope 2: 1137.545 Scope 3: 69429.141 Scope 1+2: 10882.464 Scope 1+2+3: 79838.711	Scope 1: 50 Scope 2: 50 Scope 3: 49 Scope 1+2: 50 Scope 1+2+3: 49	Scope 1: 81 Scope 2: 81 Scope 3: 79 Scope 1+2: 81 Scope 1+2+3: 79
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 75.363 Scope 1+2+3: 308.763	Scope 1+2: 49 Scope 1+2+3: 49	Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 79
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1517.965	Scope 1+2+3: 50	Scope 1+2+3: 80
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	5.04	51	82
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie	Consommation d'énergie: 51.3 Production d'énergie: 78.62	Consommation d'énergie: 50 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 81 Production d'énergie: 3

		renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	14.43	14	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	62	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	40.9	51	82
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	62	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 32 Proportion du nombre total de pays: 32	Nombre de pays: 88 Proportion du nombre total de pays: 88

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	7.41%	AT
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.33%	FR
BTPS 4.5% - 01/10/2053	Public administration and defence, compulsory social security	2.81%	IT
SPGB 3.25% - 30/04/2034	Public administration and defence, compulsory social security	2.63%	ES
FRTR O - 25/02/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.66%	FR
BGB 3% - 22/06/2034	Public administration and defence, compulsory social security	1.66%	BE
BTPS 3.4% - 28/03/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.63%	IT
BTPS 5% - 01/09/2040	Public administration and defence, compulsory social security	1.61%	IT
NETHER 2.5% - 15/07/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.32%	NL
CHILE 0.83% - 02/07/2031 Call	Public administration and defence, compulsory social security	1.28%	CL
Q.O - 29/10/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.26%	CA
ROMANI 2.375% - 19/04/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.1%	RO
URWFP 7.25% Var - 03/07/2028 Perp	Real estate activities	1.09%	FR
SPGB 1.2% - 31/10/2040	Public administration and defence, compulsory social security	1.04%	ES
SABSM 6% Var - 16/08/2033 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.02%	ES

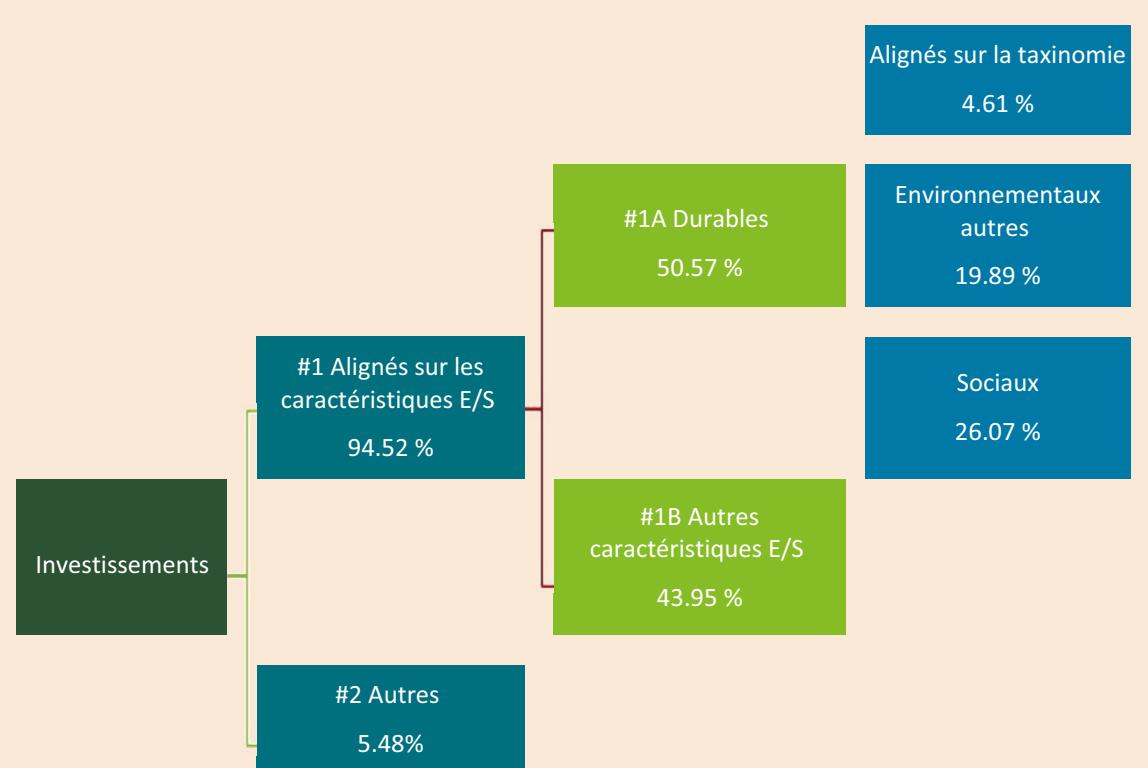
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	34.82%
Financial service activities, except insurance and pension funding	32.12%
Real estate activities	5.07%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.96%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.88%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.71%
Warehousing and support activities for transportation	2.63%

Manufacture of coke and refined petroleum products	1.68%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.18%
Other	1.11%
Telecommunications	0.97%
Scientific research and development	0.94%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.92%
Publishing activities	0.61%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.56%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.38%
Land transport and transport via pipelines	0.36%
Advertising and market research	0.35%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.3%
Manufacture of beverages	0.29%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.27%
Rental and leasing activities	0.24%
Air transport	0.23%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.19%
Other manufacturing	0.12%
Manufacture of electrical equipment	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de gauche. L'ensemble des critères applicables aux

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

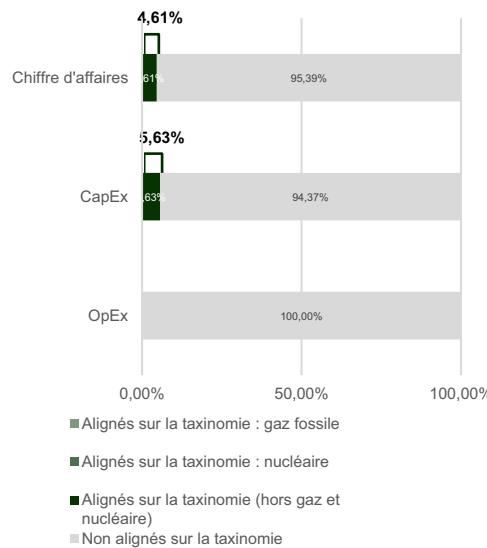
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

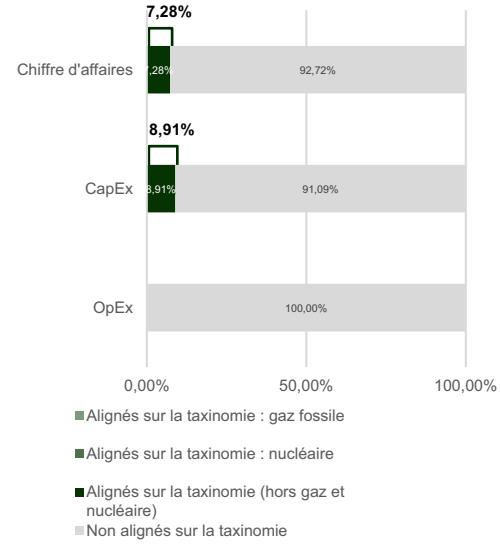
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	4.61%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	5.63%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 19,89% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

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.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 26.07% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 5.48% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Euro Sustainable Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800Q7PQMKGDP47F43

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 71.65 % 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 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

- le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance
- 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Best-in-Class 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité carbone.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	40.64 % de femmes aux conseils d'administration	38.93 % de femmes aux conseils d'administration	95.29 %
Intensité carbone	72.18 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	102.63 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	94.91 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	2023	39.25 % de femmes aux conseils d'administration	37.4 % de femmes aux conseils d'administration	95.38 %
Intensité carbone	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 3814.372 Emissions de GES niveau 2: 1286.496 Emissions de GES niveau 3: 40255.52 Emissions de GES niveau 1+2: 5100.868 Emissions totales de GES: 45254.406	Emissions de GES niveau 1: 36 Emissions de GES niveau 2: 36 Emissions de GES niveau 3: 36 Emissions de GES niveau 1+2: 36 Emissions totales de GES: 36	Emissions de GES niveau 1: 79 Emissions de GES niveau 2: 79 Emissions de GES niveau 3: 78 Emissions de GES niveau 1+2: 79 Emissions totales de GES: 78
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprise Carbone niveaux 1+2: 22.982 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 108.993	Emprise Carbone niveaux 1+2: 34 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 36	Emprise Carbone niveaux 1+2: 74 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 78
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1263.782	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 37	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 80
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	4.68	37	81
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 49.69 Part de production d'énergie non renouvelable: 78.87	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 37 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 81 Part de production d'énergie non renouvelable: 5
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissement, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.141 Secteur NACE D: 1.263 Secteur NACE E: 0.544 Secteur NACE G: 0.411 Secteur NACE H: 0.101 Secteur NACE L: 0.286	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 5 Secteur NACE D: 5 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 3	Secteur NACE C: 77 Secteur NACE D: 75 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE G: 75 Secteur NACE H: 54 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	12.28	12	27
Absence de score ODD	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés	0.004	5	12

<sup>1</sup> 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.

significativement négatif		bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.101	23	49

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	46	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	3.28 %	37	78
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	13.42%	32	71
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.9	37	81
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	46	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

<sup>2</sup> 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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées           <ul style="list-style-type: none"> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul> </li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 44 Proportion du nombre total de pays: 44	Nombre de pays: 88 Proportion du nombre total de pays: 88

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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 3814.372 Scope 2: 1286.496 Scope 3: 40255.52 Scope 1+2: 5100.868 Scope 1+2+3: 45254.406	Scope 1: 36 Scope 2: 36 Scope 3: 36 Scope 1+2: 36 Scope 1+2+3: 36	Scope 1: 79 Scope 2: 79 Scope 3: 78 Scope 1+2: 79 Scope 1+2+3: 78
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 22.982 Scope 1+2+3: 108.993	Scope 1+2: 34 Scope 1+2+3: 36	Scope 1+2: 74 Scope 1+2+3: 78
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés	Intensité de GES des sociétés	Scope 1+2+3: 1263.782	Scope 1+2+3: 37	Scope 1+2+3: 80

**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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	bénéficiaires des investissements	bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)			
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	4.68	37	81
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 49.69 Production d'énergie: 78.87	Consommation d'énergie: 37 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 81 Production d'énergie: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	12.28	12	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	46	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.9	37	81
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	46	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
-------------------------------	----------------	-------	--------	--------------------------------------	---

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 44 Proportion du nombre total de pays: 44	Nombre de pays: 88 Proportion du nombre total de pays: 88
---	---	--	--	--	--

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
BTPS 4% - 30/04/2035	Public administration and defence, compulsory social security	2.84%	IT
DBR 0 - 15/08/2050	Public administration and defence, compulsory social security	2.33%	DE
FRTR 3.5% - 25/11/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.85%	FR
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.76%	AT
FRTR 0.5% - 25/06/2044	Public administration and defence, compulsory social security	1.71%	FR
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence, compulsory social security	1.67%	FR
SPGB 1.3% - 31/10/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.65%	ES
BTPS 0.95% - 15/09/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.6%	IT
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.58%	LU
SPGB 1.25% - 31/10/2030	Public administration and defence, compulsory social security	1.31%	ES
Portfolio 70935 EUR SET SSX	Other	1.2%	N/A
BTPS 4.5% - 01/10/2053	Public administration and defence, compulsory social security	1.19%	IT
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.12%	FR
SPGB 1% - 30/07/2042	Public administration and defence, compulsory social security	1.06%	ES
SPGB 2.55% - 31/10/2032	Public administration and defence, compulsory social security	1.03%	ES

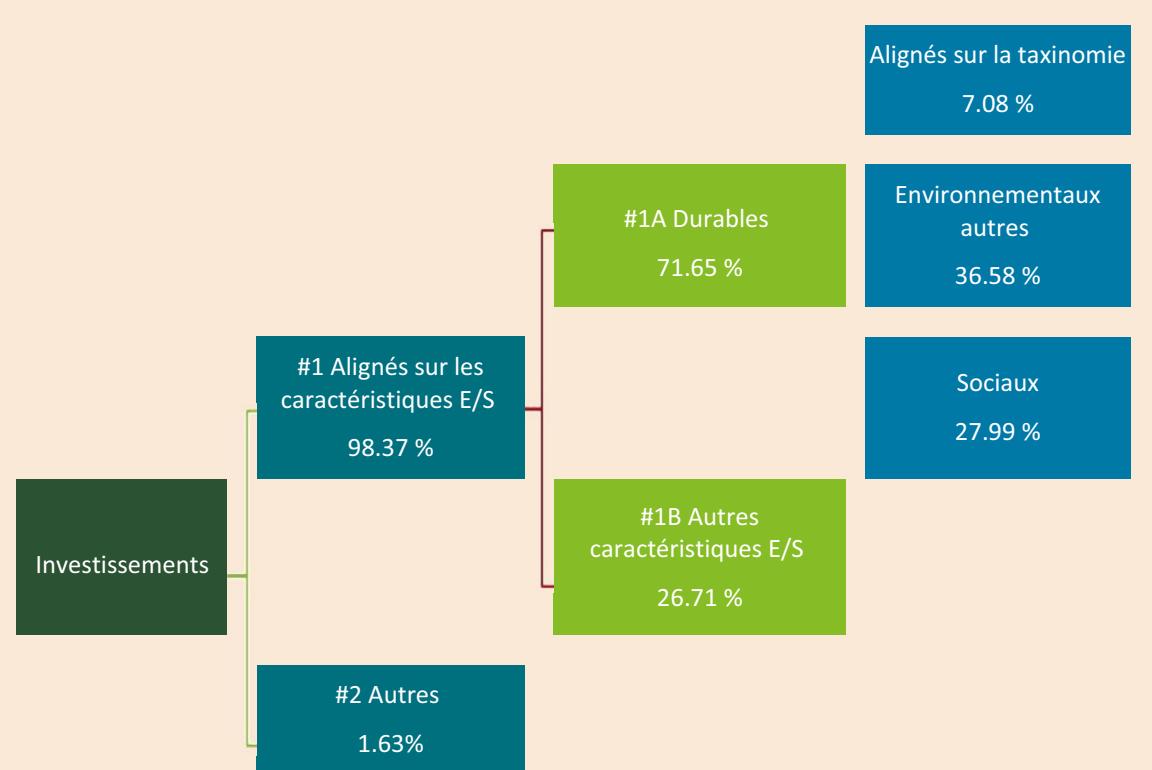
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	45.49%
Financial service activities, except insurance and pension funding	25.5%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.87%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.51%
Real estate activities	2.99%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.5%
Other	2.28%

Telecommunications	2.02%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.21%
Warehousing and support activities for transportation	1.11%
Land transport and transport via pipelines	1.1%
Manufacture of beverages	1.09%
Manufacture of wearing apparel	0.63%
Manufacture of paper and paper products	0.59%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.46%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.44%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.43%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.34%
Other manufacturing	0.32%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.31%
Rental and leasing activities	0.27%
Manufacture of food products	0.22%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.2%
Scientific research and development	0.11%
Manufacture of electrical equipment	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>

- Oui
  - Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

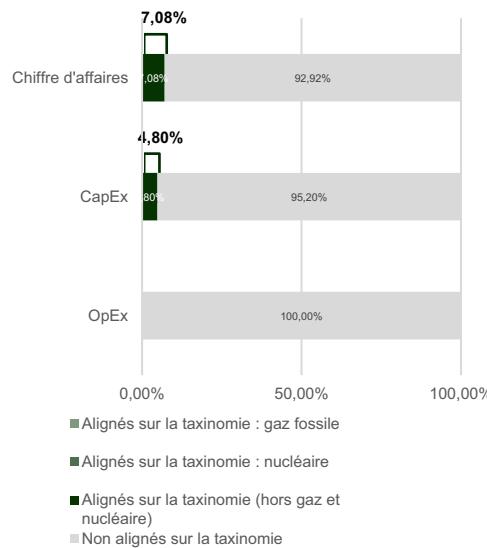
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

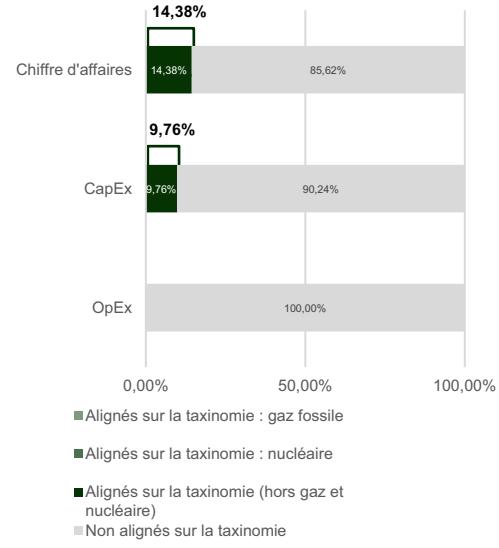
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	7.08%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	4.80%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 36.58% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 27.99% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.63% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Euro Sustainable Credit (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138006TWRTUKT9NE169

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 80.2 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	95.35 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	132.92 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	96.34 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	2023	39.33 % de femmes aux conseils d'administration	38.82 % de femmes aux conseils d'administration	96.25 %
Intensité carbone	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)/(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, &	Emissions totales de GES en tonnes	Emissions de GES niveau 1: 20974.273	Emissions de GES niveau 1: 85	Emissions de GES niveau 1: 85

	Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	3 à partir de janvier 2023)	d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 2: 5395.81 Emissions de GES niveau 3: 216432.094 Emissions de GES niveau 1+2: 26370.084 Emissions totales de GES: 241732.391	Emissions de GES niveau 2: 85 Emissions de GES niveau 3: 82 Emissions de GES niveau 1+2: 85 Emissions totales de GES: 82	Emissions de GES niveau 2: 85 Emissions de GES niveau 3: 82 Emissions de GES niveau 1+2: 85 Emissions totales de GES: 82
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 43.471 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 361.582	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 82 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 82	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 82 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 82	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 82 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 82
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1036.331	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 84	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 84	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 84
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	12.45	87	88	
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 59.13 Part de production d'énergie non renouvelable: 68.59	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 84 Part de production d'énergie non renouvelable: 8	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 84 Part de production d'énergie non renouvelable: 8	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 84 Part de production d'énergie non renouvelable: 8
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.22 Secteur NACE D: 1.918 Secteur NACE E: 0.555 Secteur NACE F: 0.236 Secteur NACE G: 0.082 Secteur NACE H: 0.609 Secteur NACE L: 0.375	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 20 Secteur NACE D: 9 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 2 Secteur NACE H: 4 Secteur NACE L: 4	Secteur NACE C: 80 Secteur NACE D: 60 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE F: 75 Secteur NACE G: 75 Secteur NACE H: 64 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	35.57	36	36	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.006	17	17	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements,	0.294	50	51	

<sup>1</sup> 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.

		par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)		
--	--	---	--	--

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	9.05 %	85	86
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	12.52%	76	76
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.65	85	86
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	100	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 96 Proportion du nombre total de pays: 96

<sup>2</sup> 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.

• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales		traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)			
---	--	---	--	--	--

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 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 20974.273 Scope 2: 5395.81 Scope 3: 216432.094 Scope 1+2: 26370.084 Scope 1+2+3: 241732.391	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 82 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 82	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 82 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 82
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 43.471 Scope 1+2+3: 361.582	Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 82
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1036.331	Scope 1+2+3: 84	Scope 1+2+3: 84
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles	12.45	87	88

**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.

		fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 59.13 Production d'énergie: 68.59	Consommation d'énergie: 84 Production d'énergie: 8	Consommation d'énergie: 84 Production d'énergie: 8
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	35.57	36	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.65	85	86
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	100	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 96 Proportion du nombre total de pays: 96

		Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)			
--	--	--	--	--	--

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.*

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.69%	FR
ACAFP 4.25% Var - 11/07/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.27%	FR
BFCM 5.125% - 13/01/2033	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.98%	FR
DEVOBA 1.75% Var - 22/10/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.94%	NL
SANTAN 4.625% Var - 18/10/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.91%	ES
STLA 2.75% - 15/05/2026 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.88%	NL
VMUKN 4.625% Var - 29/10/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	GB
GS 4% - 21/09/2029 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.87%	US
KCBB 0.375% Var - 16/06/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.85%	BE
ERSTBK 1.625% Var - 08/09/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	AT
RABOBK 4% - 10/01/2030	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	NL
NNGRNV 6% Var - 03/11/2043 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.78%	NL
UBS 4.375% Var - 11/01/2031 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.78%	CH
BBVASM 4.875% Var - 08/02/2036 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.76%	ES
VZ 0.375% - 22/03/2029 Call	Telecommunications	0.73%	US

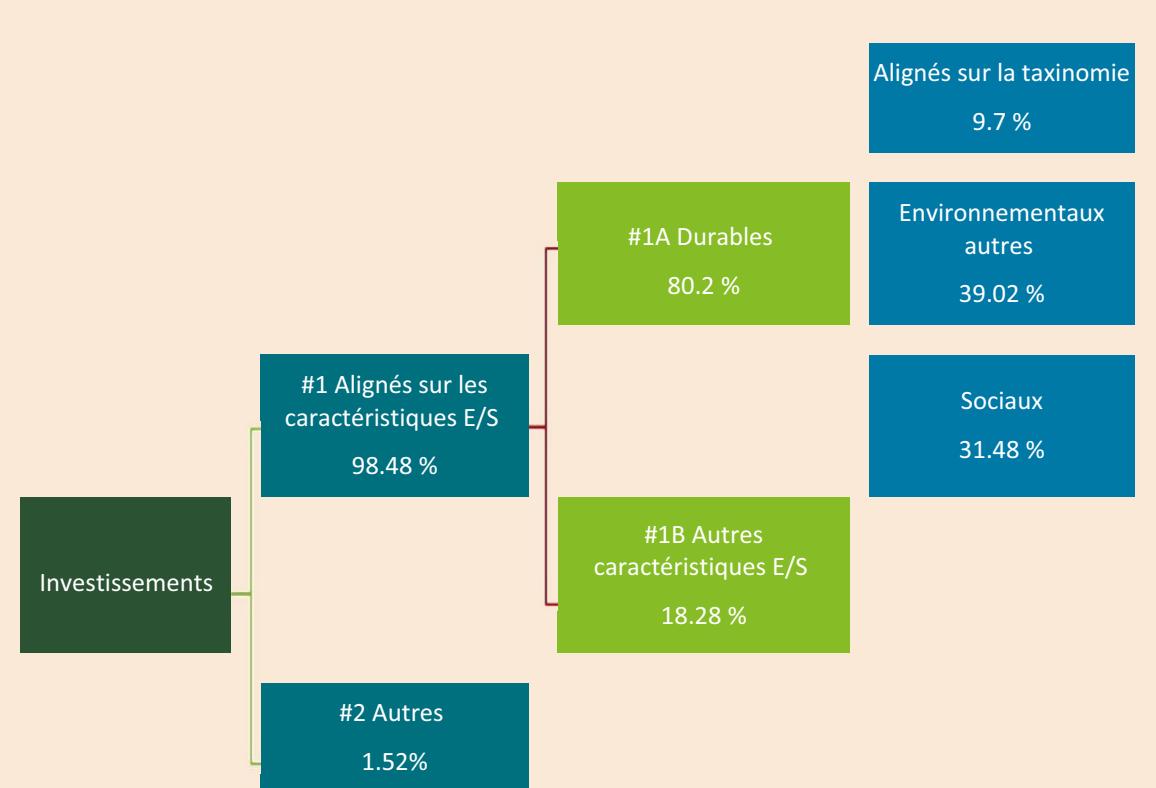
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	38.5%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	14.32%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.49%
Real estate activities	5.67%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.23%
Telecommunications	4.8%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.64%

Manufacture of beverages	3.58%
Manufacture of food products	2.75%
Warehousing and support activities for transportation	2.69%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.81%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.47%
Manufacture of paper and paper products	1.46%
Other manufacturing	1.29%
Publishing activities	1.06%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.97%
Manufacture of electrical equipment	0.74%
Manufacture of other transport equipment	0.43%
Manufacture of wearing apparel	0.41%
Rental and leasing activities	0.41%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.39%
Manufacture of rubber and plastic products	0.34%
Information service activities	0.26%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.25%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.25%
Computer programming, consultancy and related activities	0.23%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.23%
Air transport	0.21%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.12%
Scientific research and development	0.11%
Other	-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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

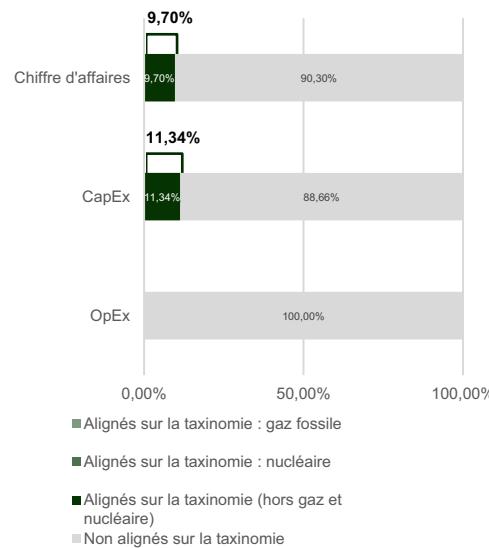
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

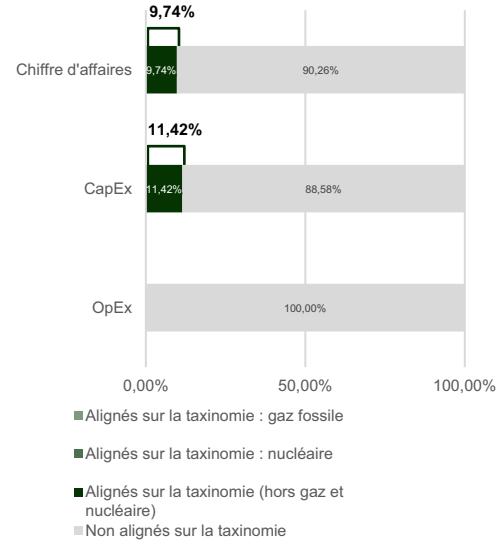
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	9.70%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	11.34%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

#### 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 39,02% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 31,48% d'investissements durables ayant un objectif social.



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.





## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.52% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)

Au cours de l'année de référence, le Produit Financier a ajusté sa stratégie d'investissement responsable en passant d'une approche de sélectivité « best-in-class » à une approche d'« amélioration des indicateurs extra-financiers » visant à superperformer son intensité carbone d'au moins 20 % par rapport à son indice de référence, telle que décrite dans l'annexe SFDR relative du prospectus du Produit Financier.

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Europe Ex-UK Microcap (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800RFUQI3RGAM6H69

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a appliqué, sur une base contraignante et continue, une Approche en amélioration de score ESG à son univers d'investissement, selon laquelle la notation ESG du Produit Financier est meilleure que celle de l'univers d'investissement après exclusion des 20 % d'émetteurs les moins bien notés, sur une base moyenne pondérée.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	76.95 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	132.94 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	91.92 %
Intensité hydrique	1656.91 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	5380.89 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	90.35 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

### **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 2374.353 Emissions de GES niveau 2: 2313.288 Emissions de GES niveau 3: 73391.531 Emissions de GES niveau 1+2: 4687.642 Emissions totales de GES: 77922.195	Emissions de GES niveau 1: 84 Emissions de GES niveau 2: 84 Emissions de GES niveau 3: 78 Emissions de GES niveau 1+2: 84 Emissions totales de GES: 78	Emissions de GES niveau 1: 86 Emissions de GES niveau 2: 86 Emissions de GES niveau 3: 80 Emissions de GES niveau 1+2: 86 Emissions totales de GES: 80
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprise Carbone niveaux 1+2: 25.604 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 366.999	Emprise Carbone niveaux 1+2: 87 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 78	Emprise Carbone niveaux 1+2: 89 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 80
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 725.843	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 79	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 80
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	1.56	85	86
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 55.97 Part de production d'énergie non renouvelable: 55.06	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 73 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 74 Part de production d'énergie non renouvelable: 0

			rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.689 Secteur NACE D: 1.785 Secteur NACE E: 2.263 Secteur NACE F: 0.075 Secteur NACE G: 0.031 Secteur NACE H: 0.206 Secteur NACE L: 0.561	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 28 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 3 Secteur NACE G: 7 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 2	Secteur NACE C: 66 Secteur NACE D: 17 Secteur NACE E: 10 Secteur NACE F: 76 Secteur NACE G: 59 Secteur NACE H: 37 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	4.29	4	4	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.006	24	24	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.313	19	19	

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
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	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des	35.94 %	68	69

<sup>1</sup> 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.

	manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) <sup>2</sup>	l'intention des entreprises multinationales	entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	12.3%	76	78	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	37.04	79	81	
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100	

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 25 Proportion du nombre total de pays: 25

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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 2374.353 Scope 2: 2313.288 Scope 3: 73391.531 Scope 1+2: 4687.642 Scope 1+2+3: 77922.195	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 78 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 78	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 80 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 80
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 25.604 Scope 1+2+3: 366.999	Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 78	Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 80
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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 725.843	Scope 1+2+3: 79	Scope 1+2+3: 80
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	1.56	85	86
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	4.29	4	4
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du	0%	98	100

		total d'actifs sous gestion)			
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 25 Proportion du nombre total de pays: 25

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	5.9%	FR
JDC GROUP AG XETR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.45%	DE
MLP SE XETR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.36%	DE
VAN LANSCHOT KEMPEN NV XAMS EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.09%	NL
EXAIL TECHNOLOGIES XPAR EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.05%	FR
ESKER SA XPAR EUR	Publishing activities	1.93%	FR
CEWE STIFTUNG & CO KGAA XETR EUR	Other professional, scientific and technical activities	1.8%	DE
HOSTELWORLD GROUP PLC XLON GBP	Publishing activities	1.79%	IE
NORBIT ASA XOSL NOK	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.69%	NO
SCANDI STANDARD AB XSTO SEK	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.6%	SE
WIIT SPA MTAA EUR	Publishing activities	1.5%	IT
MATAS A/S XCSE DKK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.48%	DK
FOURLIS SA XATH EUR	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.34%	GR
SARANTIS SA XATH EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	1.28%	GR
BONESUPPORT HOLDING AB XSTO SEK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.26%	SE

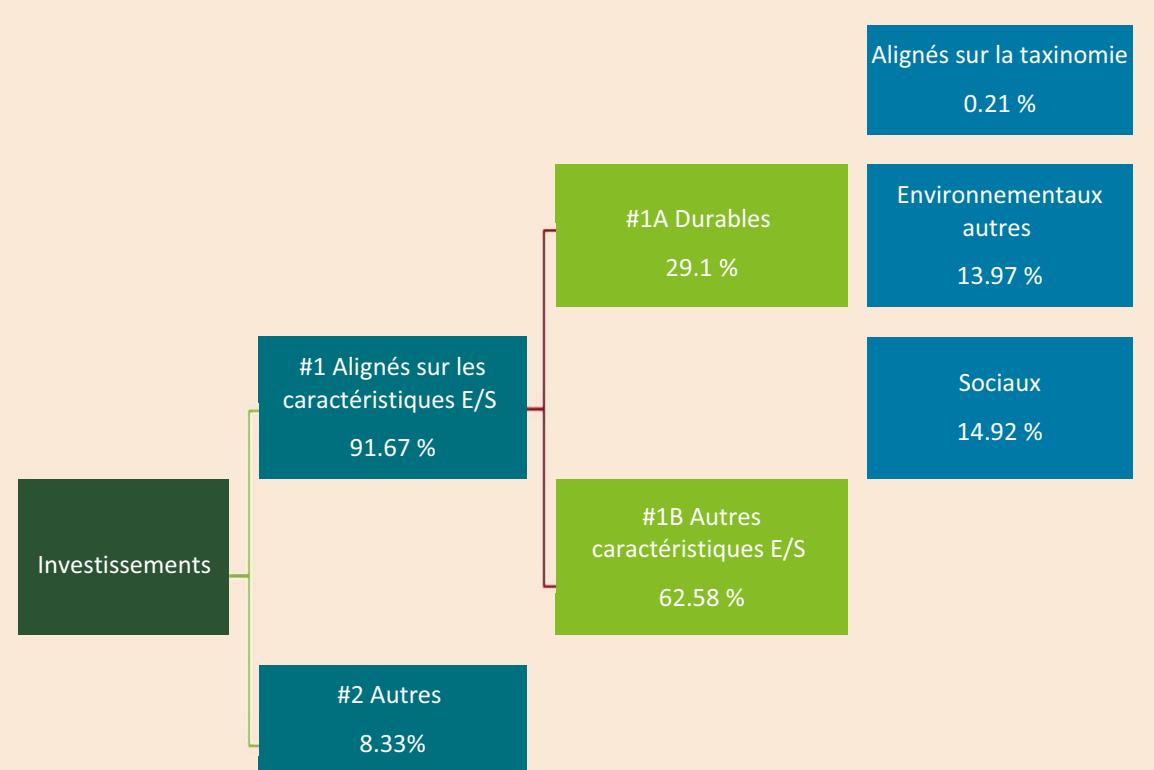
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Publishing activities	11.69%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	9.6%
Manufacture of computer, electronic and optical products	8.63%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.8%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.77%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.43%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.42%

Manufacture of other transport equipment	3.29%
Other manufacturing	3.25%
Computer programming, consultancy and related activities	3.21%
Real estate activities	2.91%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.6%
Scientific research and development	2.33%
Manufacture of paper and paper products	2.29%
Information service activities	2.02%
Other professional, scientific and technical activities	1.8%
Human health activities	1.77%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.68%
Manufacture of electrical equipment	1.55%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.51%
Other	1.3%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.24%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.21%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.12%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.09%
Mining of metal ores	1.03%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	1%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.85%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.83%
Construction of buildings	0.81%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.76%
Manufacture of textiles	0.74%
Office administrative, office support and other business support activities	0.56%
Food and beverage service activities	0.42%
Warehousing and support activities for transportation	0.41%
Activities of head offices, management consultancy activities	0.4%
Water collection, treatment and supply	0.31%
Mining support service activities	0.18%
Manufacture of wearing apparel	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

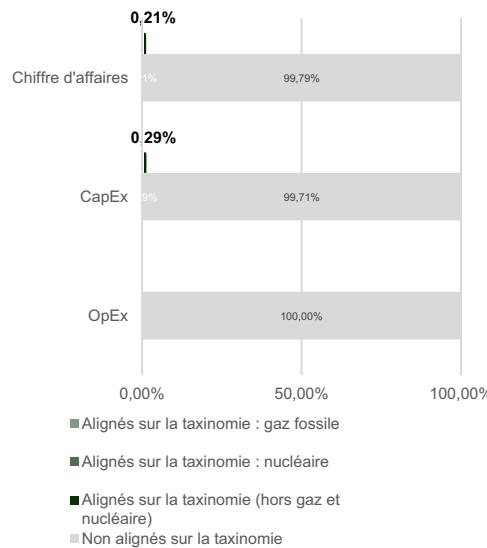
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

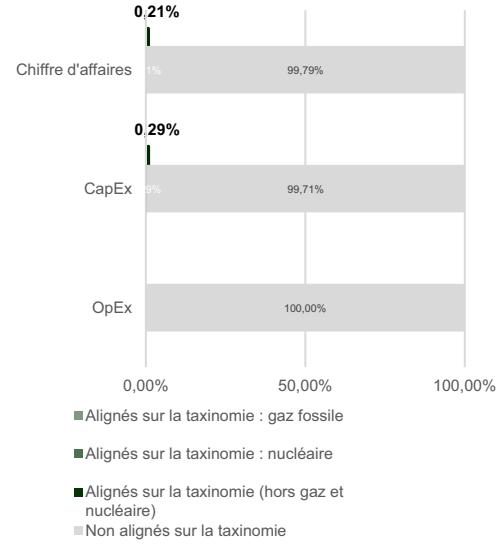
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,21%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,29%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

### 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 13,97% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 14,92% d'investissements durables ayant un objectif social.



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.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 8.33% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Europe Real Estate (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138008R5O4FRND4OA57

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 87.85 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Indice de Référence au cours de la période de référence.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	7.67 / 10	7.54 / 10	99.71 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	8.27 / 10	7.66 / 10	98.85 %
Score ESG	2022	7.92 / 10	7.46 / 10	98.48 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

## ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 1010.071 Emissions de GES niveau 2: 1555.208 Emissions de GES niveau 3: 8512.23 Emissions de GES niveau 1+2: 2565.279 Emissions totales de GES: 11025.915	Emissions de GES niveau 1: 97 Emissions de GES niveau 2: 97 Emissions de GES niveau 3: 94 Emissions de GES niveau 1+2: 97 Emissions totales de GES: 94	Emissions de GES niveau 1: 97 Emissions de GES niveau 2: 97 Emissions de GES niveau 3: 94 Emissions de GES niveau 1+2: 97 Emissions totales de GES: 94
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprise Carbone niveaux 1+2: 5.126 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 25.584	Emprise Carbone niveaux 1+2: 98 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 94	Emprise Carbone niveaux 1+2: 98 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 94
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 325.157	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 95	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 95
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.05	98	98
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 45.05 Part de production d'énergie non renouvelable: 51.4	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 98 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 98 Part de production d'énergie non renouvelable: 0

			des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.078 Secteur NACE D: 1.799 Secteur NACE E: 2.832 Secteur NACE G: 0.047 Secteur NACE H: 0.048 Secteur NACE L: 0.517	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 0 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 5 Secteur NACE L: 88	Secteur NACE C: 50 Secteur NACE D: 25 Secteur NACE E: 50 Secteur NACE G: 50 Secteur NACE H: 76 Secteur NACE L: 96	
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	61.48	61	62	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.0	0	0	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.02	35	35	

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	100	100
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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles	40.03 %	95	96

<sup>1</sup> 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) <sup>2</sup>		violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	17.3%	92	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	40.32	98	98
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	100	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 25 Proportion du nombre total de pays: 25

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).

<sup>2</sup> 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 1010.071 Scope 2: 1555.208 Scope 3: 8512.23 Scope 1+2: 2565.279 Scope 1+2+3: 11025.915	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 94 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 94	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 94 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 94
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 5.126 Scope 1+2+3: 25.584	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 94	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 94
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 325.157	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 95
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.05	98	98
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 45.05 Production d'énergie: 51.4	Consommation d'énergie: 98 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 98 Production d'énergie: 0
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	61.48	61	62

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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	100	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	40.32	98	98
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	100	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 25 Proportion du nombre total de pays: 25

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue*

*des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

<b>PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"</b>	<b>PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible</b>
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) sont détaillés ci-dessous:

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
VONOVIA SE XETR EUR	Real estate activities	8.72%	DE
SEGRO PLC XLON GBP	Real estate activities	6.78%	GB
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD XPAR EUR	Real estate activities	5.36%	FR
BRITISH LAND CO PLC XLON GBP	Real estate activities	5.12%	GB
LEG IMMOBILIEN SE XETR EUR	Real estate activities	4.25%	DE
TAG IMMOBILIEN AG XETR EUR	Real estate activities	4.19%	DE
CATENA AB XSTO SEK	Real estate activities	4.16%	SE
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA XMAD EUR	Real estate activities	3.95%	ES
SAFESTORE HOLDINGS PLC XLON GBP	Real estate activities	3.53%	GB
UNITE GROUP PLC/THE XLON GBP	Real estate activities	3.48%	GB
MERCIALYS XPAR EUR	Real estate activities	3.35%	FR
SAGAX AB-B XSTO SEK	Real estate activities	2.92%	SE
DEUTSCHE WOHNEN SE XETR EUR	Real estate activities	2.85%	DE
KLEPIERRE XPAR EUR	Real estate activities	2.74%	FR
TRITAX BIG BOX REIT PLC XLON GBP	Real estate activities	2.58%	GB

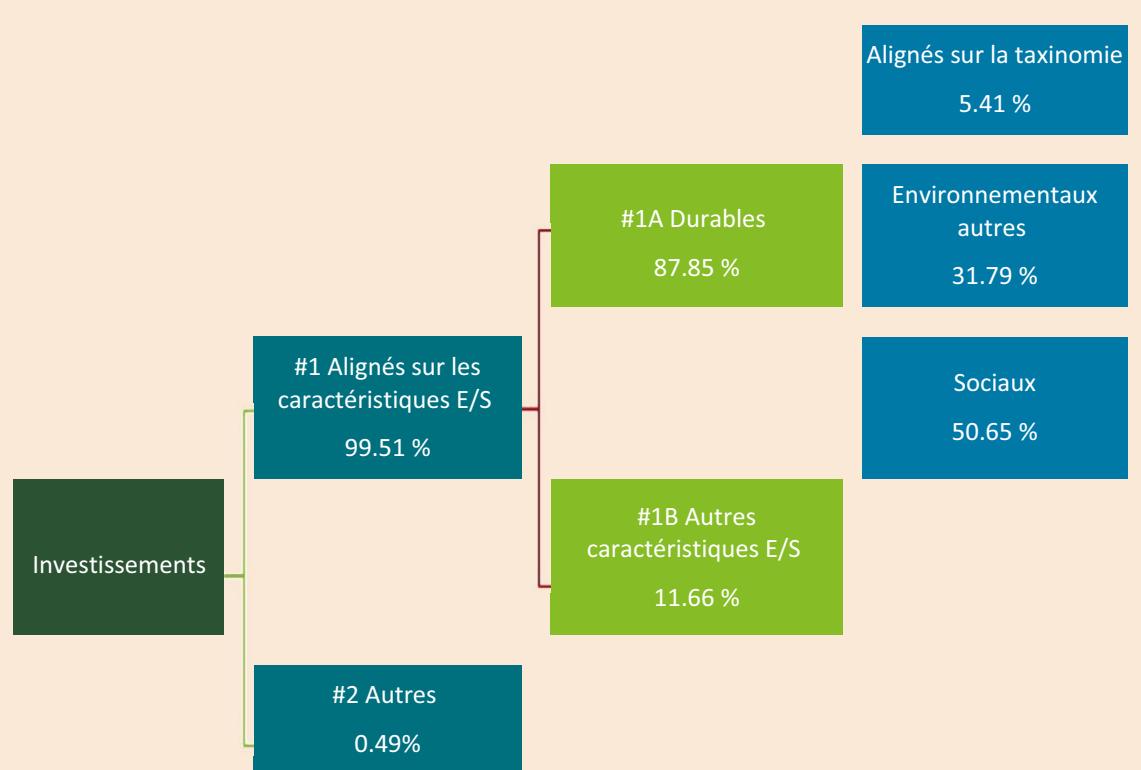
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Real estate activities	96.89%
Civil engineering	2.07%
Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%
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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

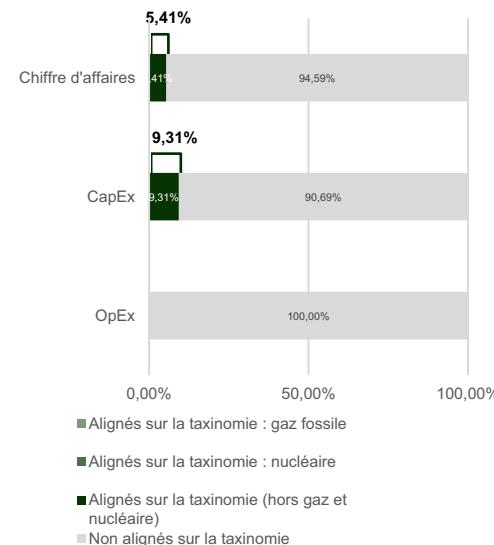
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

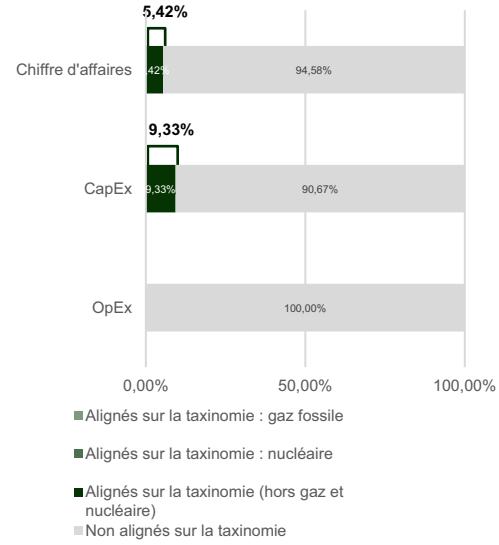
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	5.41%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	9.31%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

#### 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 31.79% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 50.65% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.49% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- Des placements dans des liquidités, à savoir les dépôts bancaires, les instruments du marché monétaire éligibles et les fonds monétaires utilisés pour gérer la liquidité du Produit Financier ; et
- D'autres instruments éligibles au Produit Financier et ne répondant pas aux critères Environnementaux et/ou Sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des valeurs mobilières tels que des instruments de capitaux propres, des investissements en instruments dérivés et organismes de placement collectif qui ne favorisent 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 sont appliquées et évaluées sur tous les « autres » actifs à l'exception (i) des dérivés autre que ceux portant sur un seul émetteur, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par d'autres sociétés de gestion et (iii) des investissements en espèce et équivalents de trésorerie décrits ci-dessus.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Europe Small Cap (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138008MKL83N9YYYJ11

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 73.04 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Best-in-Universe 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 un indicateur clé de performance ESG, à savoir 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 et ii) 90 % pour l'indicateur Intensité carbone

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	89.35 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	160.53 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	99.3 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 3439.051 Emissions de GES niveau 2: 1598.024 Emissions de GES niveau 3: 231440.125 Emissions de GES niveau 1+2: 5037.075 Emissions totales de GES: 236469.844	Emissions de GES niveau 1: 94 Emissions de GES niveau 2: 94 Emissions de GES niveau 3: 91 Emissions de GES niveau 1+2: 94 Emissions totales de GES: 91	Emissions de GES niveau 1: 94 Emissions de GES niveau 2: 94 Emissions de GES niveau 3: 92 Emissions de GES niveau 1+2: 94 Emissions totales de GES: 92
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 16.764	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 98	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 98

		d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 925.76	Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 91	Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 92
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1127.608	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 92	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 93
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.8	94	95
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52.01 Part de production d'énergie non renouvelable: 0.44	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 84 Part de production d'énergie non renouvelable: 1	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 85 Part de production d'énergie non renouvelable: 1
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.268 Secteur NACE D: 0.857 Secteur NACE E: 0.787 Secteur NACE F: 20.99 Secteur NACE G: 0.028 Secteur NACE H: 0.125 Secteur NACE L: 0.579	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 30 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 7 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 5	Secteur NACE C: 72 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 25 Secteur NACE F: 51 Secteur NACE G: 77 Secteur NACE H: 48 Secteur NACE L: 76
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	12.17	12	12
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.002	26	26
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.604	51	51

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique sur les normes ESG :	PAI 10 : Violations des principes du	Part d'investissement dans des sociétés qui	0%	99	100

<sup>1</sup> 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.

Violation de normes et standards internationaux	pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	37.81 %	90	91
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	12.84%	88	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.88	94	95
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 96 Proportion du nombre total de pays: 96

<sup>2</sup> 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 (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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 3439.051 Scope 2: 1598.024 Scope 3: 231440.125 Scope 1+2: 5037.075 Scope 1+2+3: 236469.844	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 91 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 91	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 92 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 92
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 16.764 Scope 1+2+3: 925.76	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 91	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 92
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1127.608	Scope 1+2+3: 92	Scope 1+2+3: 93
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.8	94	95
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui	Consommation d'énergie: 52.01 Production d'énergie: 0.44	Consommation d'énergie: 84 Production d'énergie: 1	Consommation d'énergie: 85 Production d'énergie: 1

		provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	12.17	12	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.88	94	95
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 96 Proportion du nombre total de pays: 96

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.83%	FR
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.56%	NL
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.54%	NL
DIASORIN SPA MTAA EUR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.47%	IT
STOREBRAND ASA XOSL NOK	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.43%	NO
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.32%	IT
ID LOGISTICS GROUP XPAR EUR	Warehousing and support activities for transportation	2.22%	FR
SCOR SE XPAR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.16%	FR
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.13%	CH
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	2.1%	IT
INTERTEK GROUP PLC XLON GBP	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.1%	GB
AXFOOD AB XSTO SEK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.05%	SE
TRUSTPILOT GROUP PLC XLON GBP	Information service activities	2.04%	GB
ELIA GROUP SA/NV XBRU EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.02%	BE
BANKINTER SA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.97%	ES

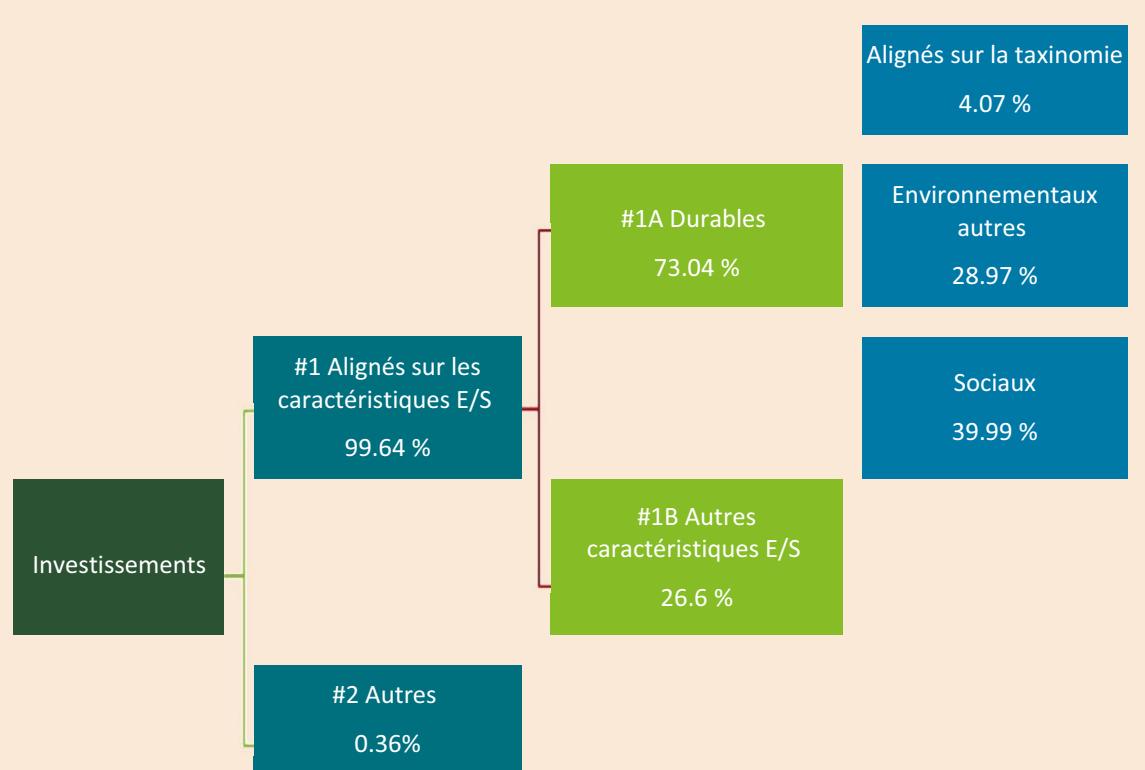
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	10.49%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.92%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	7.63%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.15%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.47%
Real estate activities	6.47%
Publishing activities	5.39%

Information service activities	3.91%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.66%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.57%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.26%
Manufacture of food products	2.92%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.8%
Computer programming, consultancy and related activities	2.38%
Warehousing and support activities for transportation	2.22%
Civil engineering	2.1%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.96%
Postal and courier activities	1.92%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.91%
Manufacture of beverages	1.85%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.77%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.75%
Other manufacturing	1.66%
Construction of buildings	1.38%
Creative, arts and entertainment activities	1.28%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.19%
Manufacture of electrical equipment	1.19%
Advertising and market research	0.98%
Human health activities	0.93%
Manufacture of wearing apparel	0.62%
Food and beverage service activities	0.57%
Other	0.35%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.33%

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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

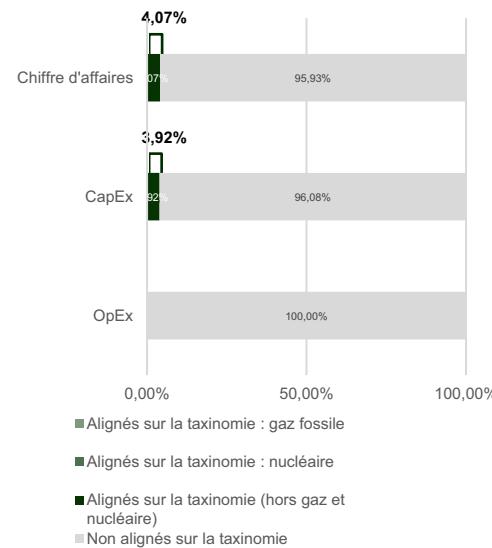
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

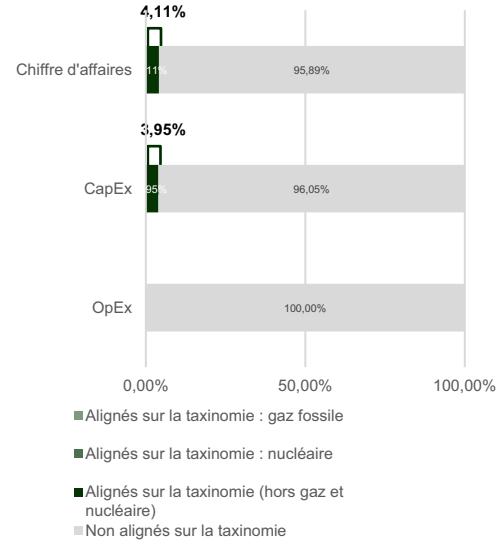
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	4,07%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	3,92%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 39.99% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.36% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)

Au cours de l'année de référence, le Produit Financier a ajusté sa stratégie d'investissement responsable en retirant l'objectif de surperformance sur un des indicateurs de durabilité, telle que décrite dans l'annexe SFDR relative du prospectus du Produit Financier.



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Evolving Trends (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800XUJVRQ1XWNYI35

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 74.29 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	120 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	160.96 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	100 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 7465.219 Emissions de GES niveau 2: 3123.471 Emissions de GES niveau 3: 38677.836 Emissions de GES niveau 1+2: 10588.689 Emissions totales de GES: 49265.379	Emissions de GES niveau 1: 84 Emissions de GES niveau 2: 84 Emissions de GES niveau 3: 83 Emissions de GES niveau 1+2: 84 Emissions totales de GES: 83	Emissions de GES niveau 1: 87 Emissions de GES niveau 2: 87 Emissions de GES niveau 3: 85 Emissions de GES niveau 1+2: 87 Emissions totales de GES: 85
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 15.863 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 85.338	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 97 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 83	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 100 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 85
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 720.35	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 96	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 99
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives	Part d'investissement dans des sociétés	5.58	97	100

	dans le secteur des combustibles fossiles	actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.65 Part de production d'énergie non renouvelable: 58.86	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 96 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 99 Part de production d'énergie non renouvelable: 2
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.152 Secteur NACE D: 1.404 Secteur NACE E: 0.456 Secteur NACE G: 0.051 Secteur NACE H: 0.006 Secteur NACE L: 0.002	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 38 Secteur NACE D: 3 Secteur NACE E: 3 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 5 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 1	Secteur NACE C: 84 Secteur NACE D: 56 Secteur NACE E: 76 Secteur NACE G: 76 Secteur NACE H: 75 Secteur NACE L: 75
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	41.23	41	42
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.0	33	34
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.071	40	41

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du	0%	97	100

<sup>1</sup> 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.

		total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	59.07 %	95	98
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	17.67%	95	98
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.01	97	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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.

<sup>2</sup>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 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 7465.219 Scope 2: 3123.471 Scope 3: 38677.836 Scope 1+2: 10588.689 Scope 1+2+3: 49265.379	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 83 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 85 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 85
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 15.863 Scope 1+2+3: 85.338	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 85
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 720.35	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 99
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	5.58	97	100
Politique de Risque Climatique	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 53.65 Production d'énergie: 58.86	Consommation d'énergie: 96 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 99 Production d'énergie: 2
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)					

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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	41.23	41	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.01	97	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	4.72%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.5%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.04%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.68%	US
Portfolio 36445 USD SET SSD	Other	3.41%	N/A
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	2.76%	US
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.49%	DK
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	2.37%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.36%	US
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.35%	US
FISERV INC XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.34%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.33%	TW
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.27%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.14%	DE
BOSTON SCIENTIFIC CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.12%	US

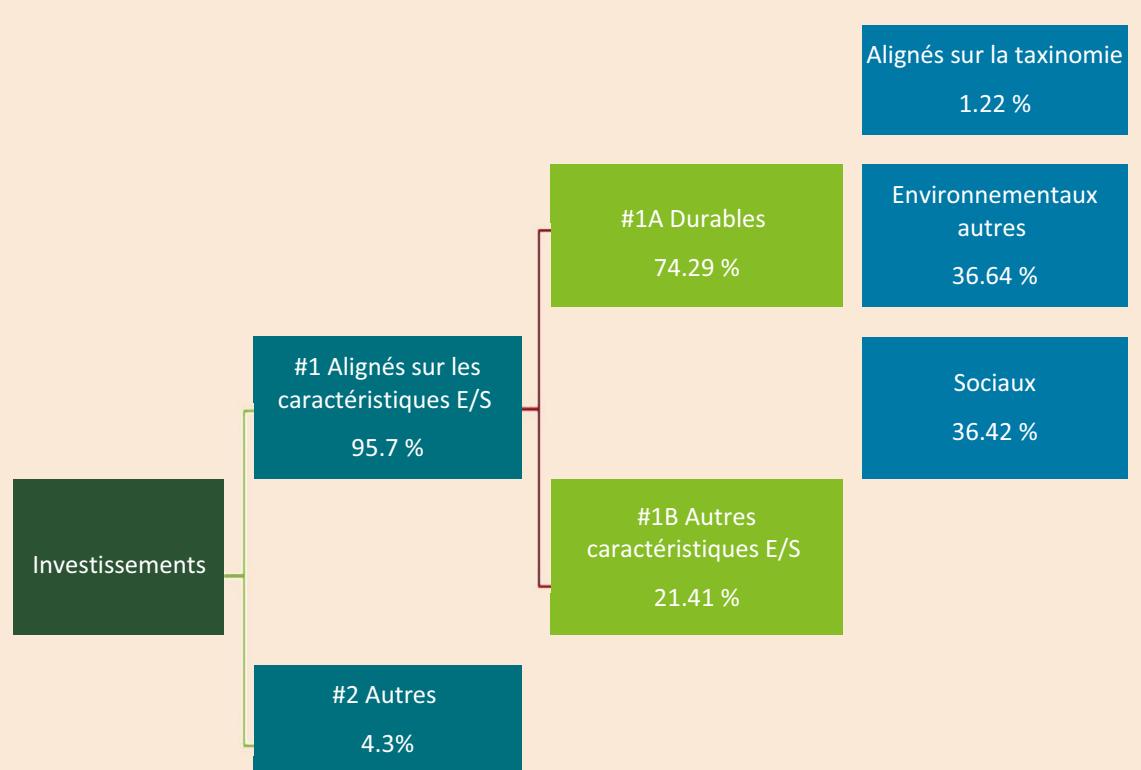
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	18.15%
Publishing activities	12.22%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	9.45%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	9.42%
Other manufacturing	7.28%
Information service activities	6.66%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.81%

Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.28%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.26%
Other	2.91%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.85%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	2.83%
Manufacture of electrical equipment	2.43%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.4%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.35%
Manufacture of leather and related products	2.18%
Real estate activities	1.27%
Other personal service activities	1.21%
Manufacture of paper and paper products	1.19%
Manufacture of wearing apparel	0.83%
Manufacture of rubber and plastic products	0.4%
Manufacture of food products	0.35%
Scientific research and development	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>

- Oui
- Dans le gaz fossile    Dans l'énergie nucléaire

- Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

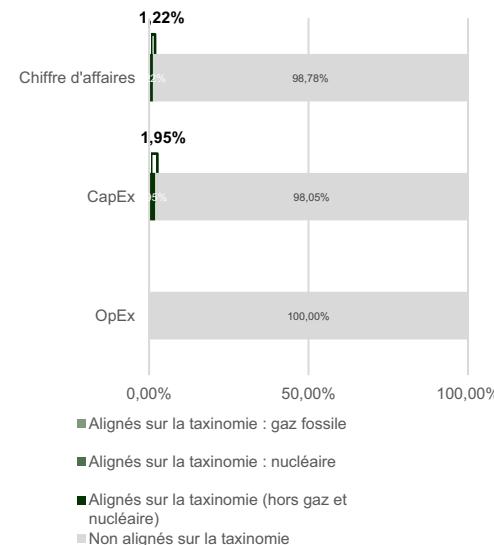
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

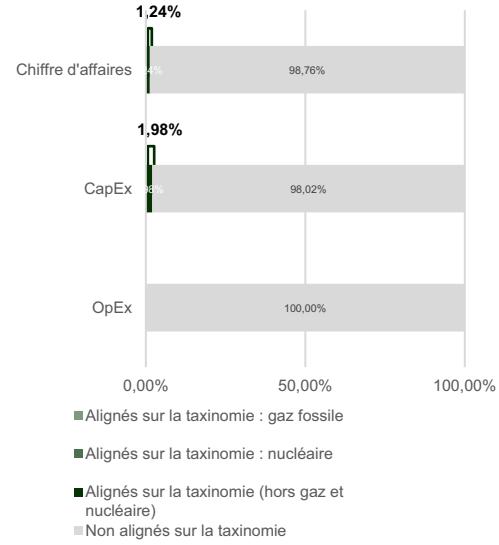
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	1.22%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	1.95%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



#### 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 36.64% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 36.42% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.3% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)

Au cours de l'année de référence, le Produit Financier a supprimé son adhésion au Label ISR et a ajusté sa stratégie d'investissement responsable, tels que décrits dans l'annexe SFDR relative du prospectus du Produit Financier.



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Framlington Sustainable Europe (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800V7O7LG6W3DLE71

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 88.36 % 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 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 pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance

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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Best-in-Universe 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	116.01 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	133.04 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	99.86 %
Mixité au sein des conseils d'administration	43.01 % de femmes aux conseils d'administration	42.04 % de femmes aux conseils d'administration	99.37 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	42.15 % de femmes aux conseils d'administration	41.24 % de femmes aux conseils d'administration	98.21 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 37261.59 Emissions de GES niveau 2: 19667.5 Emissions de GES niveau 3: 1208416.25 Emissions de GES niveau 1+2: 56929.09 Emissions totales de GES: 1265368.125	Emissions de GES niveau 1: 95 Emissions de GES niveau 2: 95 Emissions de GES niveau 3: 95 Emissions de GES niveau 1+2: 95 Emissions totales de GES: 95	Emissions de GES niveau 1: 95 Emissions de GES niveau 2: 95 Emissions de GES niveau 3: 95 Emissions de GES niveau 1+2: 95 Emissions totales de GES: 95

	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 33.751 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 830.06	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 99 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 95	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 99 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 95
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1024.894	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 99	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 99
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	11.76	99	99
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52.33 Part de production d'énergie non renouvelable: 54.25	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 97 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 97 Part de production d'énergie non renouvelable: 2
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 0.157 Secteur NACE D: 1.8 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 7 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 84 Secteur NACE D: 77 Secteur NACE G: 77	
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	50.45	50	51
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.002	39	39
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.299	68	68

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique sur les normes ESG : Violation de normes	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des	0%	100	100

<sup>1</sup> 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.

	et standards internationaux	principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	11.67 %	99	99	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	9.98%	92	93	
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	42.31	99	99	
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	100	100	

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 96 Proportion du nombre total de pays: 96

<sup>2</sup> 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 (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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 37261.59 Scope 2: 19667.5 Scope 3: 1208416.25 Scope 1+2: 56929.09 Scope 1+2+3: 1265368.125	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 95 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 95	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 95 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 95
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 33.751 Scope 1+2+3: 830.06	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 95
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1024.894	Scope 1+2+3: 99	Scope 1+2+3: 99
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	11.76	99	99
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui	Consommation d'énergie: 52.33 Production d'énergie: 54.25	Consommation d'énergie: 97 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 97 Production d'énergie: 2

**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.

		provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	50.45	50	51
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	100	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	42.31	99	99
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	100	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 96 Proportion du nombre total de pays: 96

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.69%	NL
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.88%	GB
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.11%	DE
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.34%	DK
ASHTEAD GROUP PLC XLON GBP	Rental and leasing activities	3.05%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.99%	FR
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.79%	FR
SSE PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.66%	GB
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.66%	FR
RELX PLC XLON GBP	Legal and accounting activities	2.62%	GB
COMPASS GROUP PLC XLON GBP	Food and beverage service activities	2.59%	GB
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.52%	IT
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.46%	GB
SANOFI XPAR EUR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.4%	FR
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN XPAR EUR	Manufacture of other non-metallic mineral products	2.31%	FR

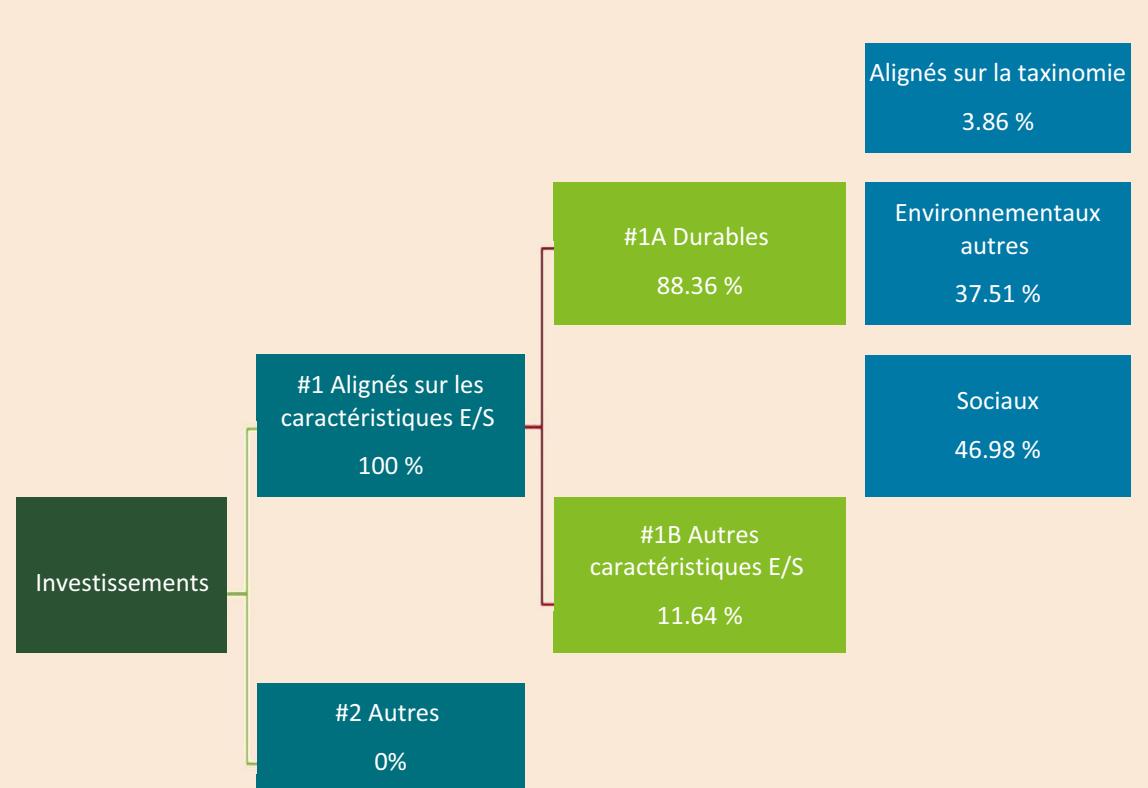
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	12.86%
Financial service activities, except insurance and pension funding	12.57%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.62%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.97%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.33%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.89%
Publishing activities	3.77%

Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.45%
Legal and accounting activities	3.23%
Rental and leasing activities	3.05%
Manufacture of food products	2.97%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.69%
Manufacture of electrical equipment	2.66%
Food and beverage service activities	2.59%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.31%
Advertising and market research	2.26%
Human health activities	2.2%
Manufacture of paper and paper products	2.18%
Telecommunications	2.04%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.03%
Manufacture of leather and related products	1.97%
Civil engineering	1.94%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.94%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.42%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.27%
Scientific research and development	1.22%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.12%
Manufacture of beverages	1.1%
Computer programming, consultancy and related activities	0.8%
Security and investigation activities	0.59%
Manufacture of rubber and plastic products	0.25%
Other	-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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

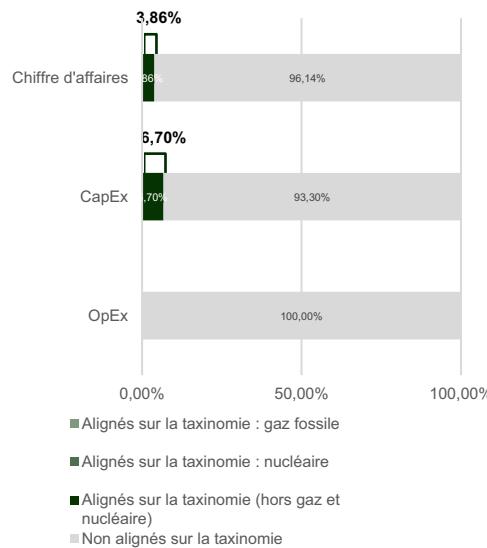
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

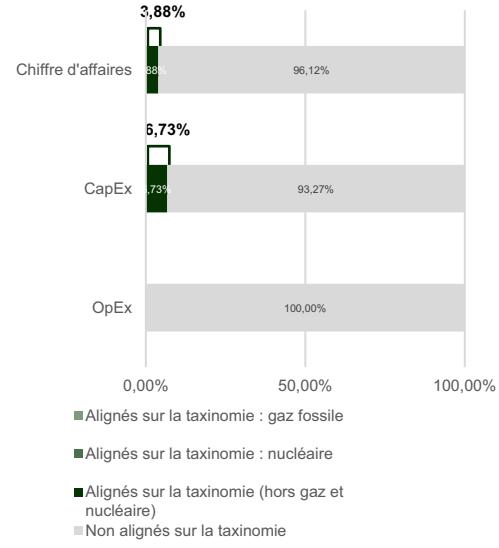
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	3.86%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	6.70%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 37.51% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 46.98% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800EVJM9C68HYWU61

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 89.66 % 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 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 pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance

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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Best-in-Universe 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	122.41 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	136.64 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	98.38 %
Mixité au sein des conseils d'administration	44.41 % de femmes aux conseils d'administration	42.49 % de femmes aux conseils d'administration	98.57 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	43.45 % de femmes aux conseils d'administration	41.98 % de femmes aux conseils d'administration	97.54 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 37360.496 Emissions de GES niveau 2: 23836.305 Emissions de GES niveau 3: 1089727.75	Emissions de GES niveau 1: 97 Emissions de GES niveau 2: 97 Emissions de GES niveau 3: 97 Emissions de GES niveau 1+2: 97	Emissions de GES niveau 1: 98 Emissions de GES niveau 2: 98 Emissions de GES niveau 3: 98 Emissions de GES niveau 1+2: 98

			Emissions de GES niveau 1+2: 61196.805 Emissions totales de GES: 1151082.25	Emissions totales de GES: 97	Emissions totales de GES: 98
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 41.912 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 917.399	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 97 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 97	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 98 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 98
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1023.737	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 97	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 98
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	10.63	97	98
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 50.24 Part de production d'énergie non renouvelable: 46.73	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 95 Part de production d'énergie non renouvelable: 5	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 96 Part de production d'énergie non renouvelable: 5
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.191 Secteur NACE D: 1.676 Secteur NACE E: 2.832 Secteur NACE F: 0.133 Secteur NACE G: 0.283	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 43 Secteur NACE D: 6 Secteur NACE E: 2 Secteur NACE F: 2 Secteur NACE G: 7 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 82 Secteur NACE D: 67 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE F: 76 Secteur NACE G: 77
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	47.66	48	48
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.042	37	37
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	1.127	72	73

#### Social et Gouvernance :

<sup>1</sup> 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	2.3 %	97	98
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	9.66%	89	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	45.25	97	98
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 71 Proportion du nombre total de pays: 71

<sup>2</sup> 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.

		échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)			
--	--	---	--	--	--

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 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 37360.496 Scope 2: 23836.305 Scope 3: 1089727.75 Scope 1+2: 61196.805 Scope 1+2+3: 1151082.25	Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 97 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 97	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 41.912 Scope 1+2+3: 917.399	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1023.737	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 98
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	10.63	97	98
Politique de Risque Climatique	PAI 5 : Part de consommation et de	Part de la consommation et	Consommation d'énergie: 50.24	Consommation d'énergie: 95	Consommation d'énergie: 96

(engagement uniquement)	production d'énergie non renouvelable	part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Production d'énergie: 46.73	Production d'énergie: 5	Production d'énergie: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	47.66	48	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	45.25	97	98
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 71 Proportion du nombre total de pays: 71

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 sur la période de référence.*

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.07%	NL
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	5.3%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.58%	IT
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	4.22%	FR
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.87%	ES
PUBLICIS GROUPE XPAR EUR	Advertising and market research	3.83%	FR
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.52%	DE
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.25%	FR
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL XMAD EUR	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.96%	ES
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.94%	FR
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.9%	ES
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.73%	IT
SANOFI XPAR EUR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.6%	FR
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.45%	IT
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.45%	FR

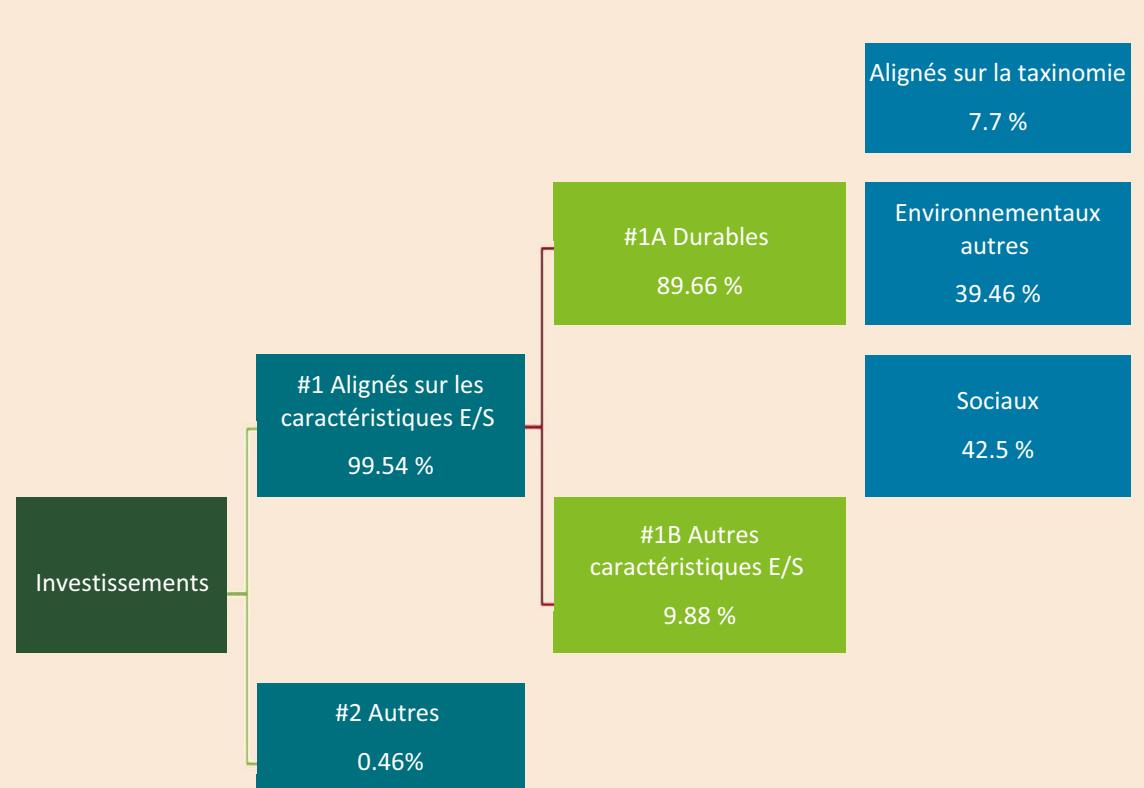
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	17.47%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.14%
Manufacture of chemicals and chemical products	8.34%
Manufacture of electrical equipment	5.91%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.76%
Manufacture of leather and related products	4.22%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.15%

Advertising and market research	3.83%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.65%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.52%
Civil engineering	2.95%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.45%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.43%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.22%
Other manufacturing	2.17%
Publishing activities	2.12%
Telecommunications	2.11%
Water collection, treatment and supply	1.72%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	1.56%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.4%
Scientific research and development	1.39%
Manufacture of beverages	1.39%
Computer programming, consultancy and related activities	1.37%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.34%
Legal and accounting activities	1.33%
Food and beverage service activities	1.17%
Manufacture of food products	0.88%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.68%
Other	0.41%
Manufacture of paper and paper products	0.34%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.24%
Office administrative, office support and other business support activities	0.17%
Manufacture of rubber and plastic products	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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

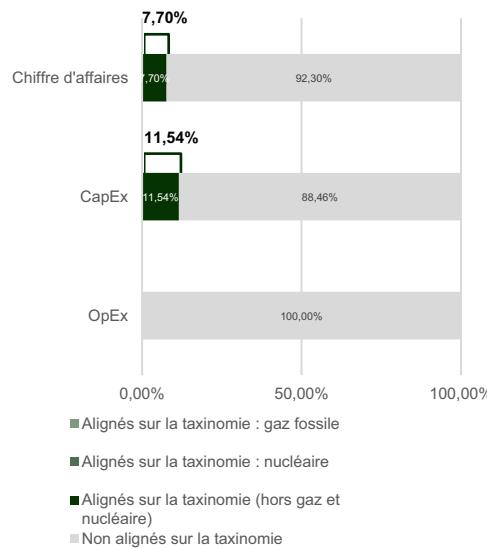
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

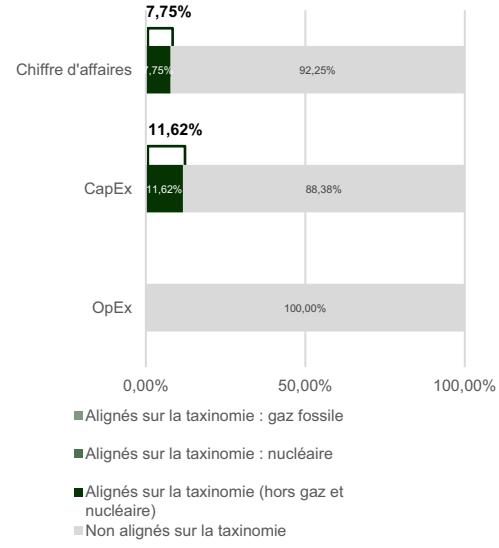
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	7.70%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	11.54%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 39.46% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 42.5% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.46% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800D3RM8S2NWSUD74

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 66.18 % 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 taxonomie 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 taxonomie 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Indice de Référence au cours de la période de référence.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	7.16 / 10	6.76 / 10	99.99 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	7.26 / 10	6.78 / 10	99.72 %
Score ESG	2022	7.17 / 10	6.67 / 10	98.86 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 5487.489 Emissions de GES niveau 2: 1103.832 Emissions de GES niveau 3: 48623.957 Emissions de GES niveau 1+2: 6591.32 Emissions totales de GES: 55178.082	Emissions de GES niveau 1: 86 Emissions de GES niveau 2: 86 Emissions de GES niveau 3: 83 Emissions de GES niveau 1+2: 86 Emissions totales de GES: 83	Emissions de GES niveau 1: 87 Emissions de GES niveau 2: 87 Emissions de GES niveau 3: 84 Emissions de GES niveau 1+2: 87 Emissions totales de GES: 84
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 52.564 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 401.252	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 89 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 83	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 90 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 84
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1010.687	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 87	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 88
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le	14.25	90	91

	dans le secteur des combustibles fossiles	secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 60.64 Part de production d'énergie non renouvelable: 79.51	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 86 Part de production d'énergie non renouvelable: 4	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 87 Part de production d'énergie non renouvelable: 4
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.412 Secteur NACE C: 0.439 Secteur NACE D: 1.554 Secteur NACE E: 0.474 Secteur NACE G: 0.052 Secteur NACE H: 1.068 Secteur NACE L: 0.187	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 19 Secteur NACE D: 7 Secteur NACE E: 1 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 5 Secteur NACE H: 6 Secteur NACE L: 5	Secteur NACE B: 25 Secteur NACE C: 71 Secteur NACE D: 64 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE G: 76 Secteur NACE H: 77 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	37.56	39	39
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.016	22	22
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.639	50	51

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du	0%	99	100

<sup>1</sup> 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.

		total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	38.6 %	89	90
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	15.74%	77	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.47	90	91
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 92 Proportion du nombre total de pays: 92

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.

<sup>2</sup>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 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 5487.489 Scope 2: 1103.832 Scope 3: 48623.957 Scope 1+2: 6591.32 Scope 1+2+3: 55178.082	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 83 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 84 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 84
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 52.564 Scope 1+2+3: 401.252	Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 84
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1010.687	Scope 1+2+3: 87	Scope 1+2+3: 88
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	14.25	90	91
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 60.64 Production d'énergie: 79.51	Consommation d'énergie: 86 Production d'énergie: 4	Consommation d'énergie: 87 Production d'énergie: 4

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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	37.56	39	39
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.47	90	91
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 92 Proportion du nombre total de pays: 92

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
PRUFIN 2.95% Var - 03/11/2033 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.83%	GB
JPM 4.457% Var - 13/11/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.82%	US
EXR 5.9% - 15/01/2031 Call	Real estate activities	0.82%	US
SANUK 6.534% Var - 10/01/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.82%	GB
DELL 5.75% - 01/02/2033 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.82%	US
MS 2.95% Var - 07/05/2032 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.82%	US
BAC 1.102% Var - 24/05/2032 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.81%	US
AEMSPA 1% - 02/11/2033 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.8%	IT
CFG 5.841% Var - 23/01/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.8%	US
LNG 5.65% - 15/04/2034 Call	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.8%	US
RCICN 5% - 15/02/2029 Call	Telecommunications	0.78%	CA
SABSM 5% Var - 07/06/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	ES
WFC 1.741% Var - 04/05/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	US
RBIAV 4.625% Var - 21/08/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	AT
CCAMA 2.125% - 16/09/2029	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.78%	FR

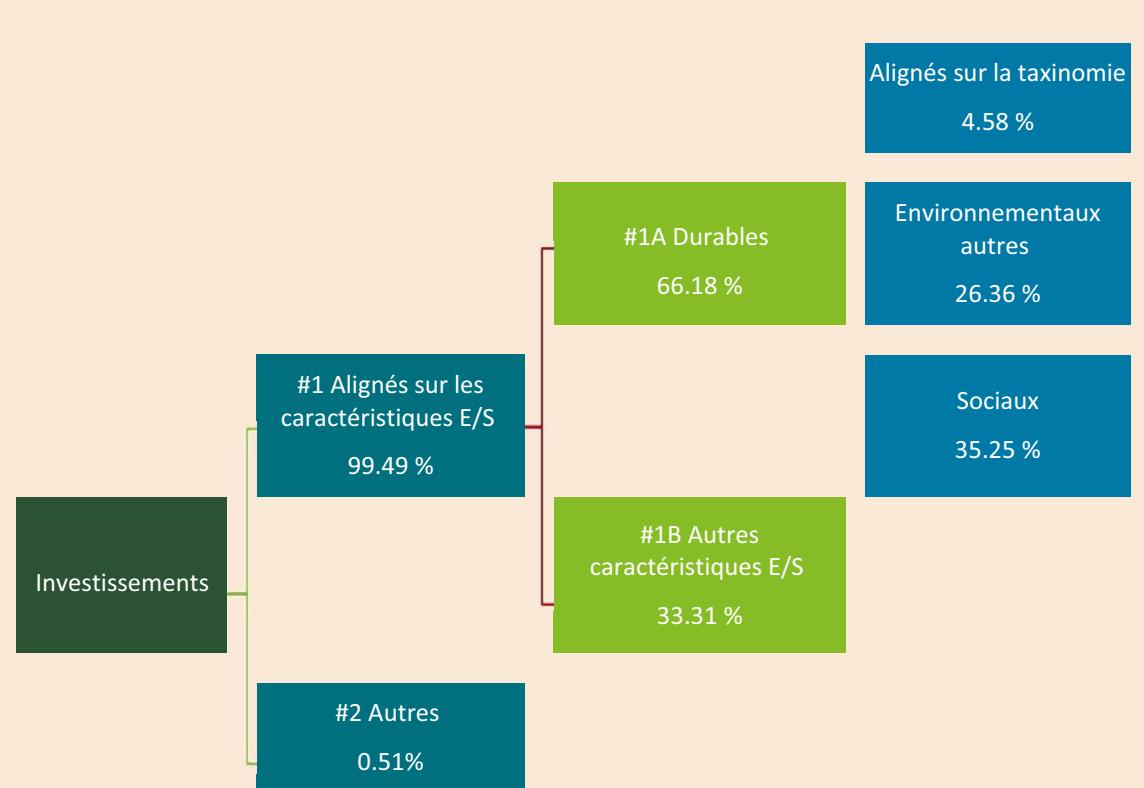
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	28.56%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	11.13%
Real estate activities	5.72%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.6%
Telecommunications	5.06%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.47%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.31%

Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.97%
Land transport and transport via pipelines	2.74%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.69%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.66%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.49%
Manufacture of food products	2.15%
Human health activities	1.9%
Manufacture of paper and paper products	1.45%
Publishing activities	1.44%
Manufacture of rubber and plastic products	1.41%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.39%
Warehousing and support activities for transportation	1.34%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.31%
Manufacture of beverages	1.3%
Information service activities	1.17%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.02%
Rental and leasing activities	0.98%
Manufacture of electrical equipment	0.77%
Other manufacturing	0.69%
Public administration and defence, compulsory social security	0.64%
Scientific research and development	0.63%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.62%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.61%
Manufacture of other transport equipment	0.6%
Other	0.49%
Computer programming, consultancy and related activities	0.42%
Advertising and market research	0.36%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.34%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.33%
Civil engineering	0.12%
Postal and courier activities	0.1%

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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

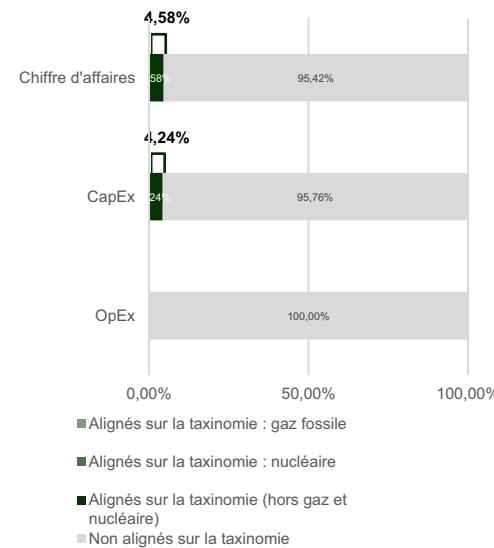
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

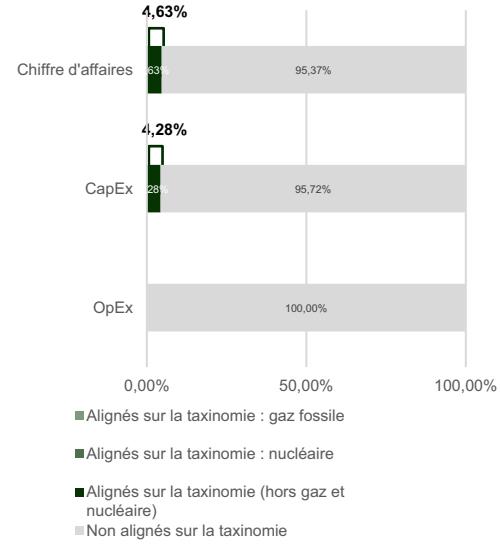
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	4.58%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	4.24%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



#### 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 26.36% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 35.25% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.51% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Convertibles (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800CD6MRQ8HCAOB54

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 53.81 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a appliqué, sur une base contraignante et continue, une Approche en amélioration de score ESG à son univers d'investissement, selon laquelle la notation ESG du Produit Financier est meilleure que celle de l'univers d'investissement après exclusion des 20 % d'émetteurs les moins bien notés, sur une base moyenne pondérée.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	159.44 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	357.28 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	96.36 %
Intensité hydrique	11615.73 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	20806.51 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	96.36 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

### **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 19556.973 Emissions de GES niveau 2: 5605.059 Emissions de GES niveau 3: 240095.453 Emissions de GES niveau 1+2: 25162.029 Emissions totales de GES: 263539.594	Emissions de GES niveau 1: 94 Emissions de GES niveau 2: 94 Emissions de GES niveau 3: 90 Emissions de GES niveau 1+2: 94 Emissions totales de GES: 90	Emissions de GES niveau 1: 95 Emissions de GES niveau 2: 95 Emissions de GES niveau 3: 91 Emissions de GES niveau 1+2: 95 Emissions totales de GES: 91
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 69.378 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 667.986	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 94 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 90	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 95 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 91
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 2226.797	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 90	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 92

	bénéficiaires des investissements	des investissements (tCO2éq./M€)			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	4.32	94	95
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 61.82 Part de production d'énergie non renouvelable: 65.37	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 87 Part de production d'énergie non renouvelable: 3	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 88 Part de production d'énergie non renouvelable: 3
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.843 Secteur NACE C: 0.151 Secteur NACE D: 2.491 Secteur NACE E: 0.97 Secteur NACE F: 0.016 Secteur NACE G: 0.033 Secteur NACE H: 1.392 Secteur NACE I: 0.64	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 1 Secteur NACE C: 33 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 2 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 7 Secteur NACE H: 7 Secteur NACE I: 6	Secteur NACE B: 70 Secteur NACE C: 81 Secteur NACE D: 4 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE F: 60 Secteur NACE G: 77 Secteur NACE H: 76 Secteur NACE I: 77
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	34.7	35	35
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.025	33	34
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	35.704	37	38

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs	0%	99	100

<sup>1</sup> 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.

		de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	57.44 %	93	95
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	19.14%	83	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.58	94	95
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?**

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 :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 19556.973 Scope 2: 5605.059 Scope 3: 240095.453 Scope 1+2: 25162.029 Scope 1+2+3: 263539.594	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 90 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 90	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 91 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 91
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 69.378 Scope 1+2+3: 667.986	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 91
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 2226.797	Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2+3: 92
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	4.32	94	95
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie	Consommation d'énergie: 61.82 Production d'énergie: 65.37	Consommation d'énergie: 87 Production d'énergie: 3	Consommation d'énergie: 88 Production d'énergie: 3

		renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	34.7	35	35
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.58	94	95
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
SHOPCN 0.125% - 01/11/2025 Conv	Publishing activities	3.4%	CA
UBER 0.875% - 01/12/2028 Conv	Information service activities	2.76%	US
ZALGR 0.05% - 06/08/2025 Conv	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.43%	DE
UMIBB 0 - 23/06/2025 Conv	Manufacture of chemicals and chemical products	2.15%	BE
NEE 3% - 01/03/2027 Conv	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.1%	US
CLNXSM 0.5% - 05/07/2028 Conv	Civil engineering	1.97%	ES
AKAM 0.375% - 01/09/2027 Conv	Publishing activities	1.92%	US
WELL 2.75% - 15/05/2028 Conv	Real estate activities	1.9%	US
BABA 0.5% - 01/06/2031 Conv	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.74%	CN
SAFFP 0 - 01/04/2028 Conv	Manufacture of other transport equipment	1.71%	FR
STM 0 - 04/08/2027 Conv	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.71%	CH
UBER 0 - 15/12/2025 Conv	Information service activities	1.71%	US
WIX 0 - 15/08/2025 Conv	Publishing activities	1.56%	IL
DXCM 0.25% - 15/11/2025 Conv	Other manufacturing	1.51%	US
MTN 0 - 01/01/2026 Conv	Sports activities and amusement and recreation activities	1.38%	US

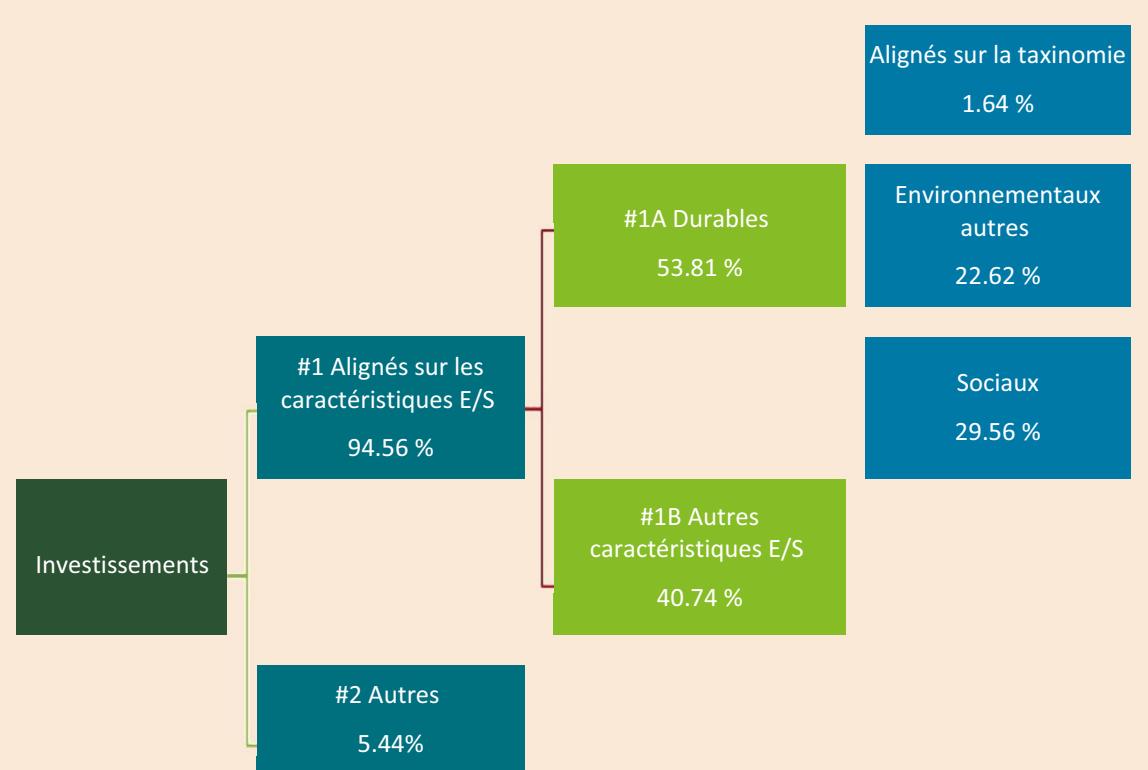
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Publishing activities	12.91%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.88%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	8.36%
Information service activities	7.11%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.85%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.38%
Real estate activities	5.04%

Civil engineering	4.16%
Scientific research and development	3.85%
Other manufacturing	3.22%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.87%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.55%
Manufacture of electrical equipment	2.26%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.2%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2%
Manufacture of other transport equipment	1.98%
Air transport	1.85%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.79%
Mining of metal ores	1.58%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.38%
Telecommunications	1.33%
Water collection, treatment and supply	1.32%
Manufacture of beverages	1.28%
Programming and broadcasting activities	1.01%
Manufacture of basic metals	0.83%
Other	0.74%
Computer programming, consultancy and related activities	0.69%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.66%
Public administration and defence, compulsory social security	0.63%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.57%
Construction of buildings	0.52%
Manufacture of wearing apparel	0.48%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.37%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.26%
Postal and courier activities	0.23%
Creative, arts and entertainment 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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

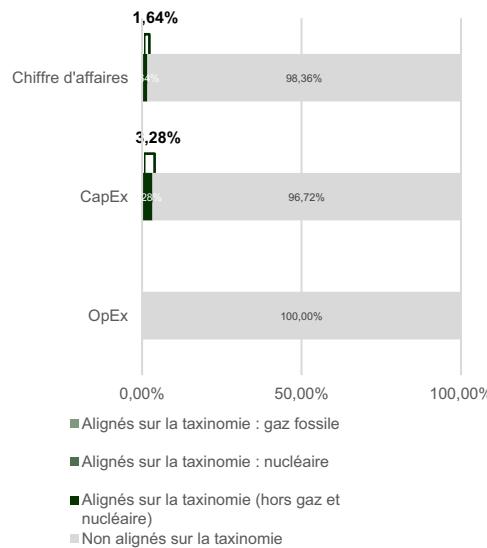
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

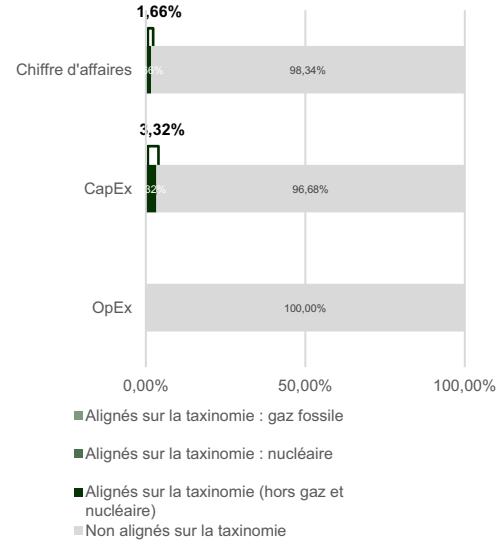
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	1.64%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	3.28%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 22.62% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 29.56% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 5.44% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800J9XC2E1QCKZD38

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 12.43 % 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 taxonomie 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 taxonomie 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Indice de Référence au cours de la période de référence.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	4.13 / 10	3.85 / 10	95.41 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	4.37 / 10	3.91 / 10	96.72 %
Score ESG	2022	4.31 / 10	3.83 / 10	94.71 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 5163.557 Emissions de GES niveau 2: 1658.957 Emissions de GES niveau 3: 46638.754 Emissions de GES niveau 1+2: 6822.514 Emissions totales de GES: 52792.629	Emissions de GES niveau 1: 14 Emissions de GES niveau 2: 14 Emissions de GES niveau 3: 12 Emissions de GES niveau 1+2: 14 Emissions totales de GES: 12	Emissions de GES niveau 1: 53 Emissions de GES niveau 2: 53 Emissions de GES niveau 3: 46 Emissions de GES niveau 1+2: 53 Emissions totales de GES: 46
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 161.892 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 147.012	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 12 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 12	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 46 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 46
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1482.332	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 12	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 46
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.52	14	53
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 70.76	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 13	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 51

		provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de production d'énergie non renouvelable: 90.9	Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de production d'énergie non renouvelable: 0
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.875 Secteur NACE C: 3.633 Secteur NACE D: 0.16 Secteur NACE F: 0.056 Secteur NACE G: 0.011 Secteur NACE H: 1.323 Secteur NACE L: 0.538	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 1 Secteur NACE C: 5 Secteur NACE D: 1 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 1 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE B: 58 Secteur NACE C: 43 Secteur NACE D: 12 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 76 Secteur NACE H: 46 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	3.99	4	15
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.015	6	23
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	54.726	10	39

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	26	100
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs	3.23 %	13	51

<sup>1</sup> 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.

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) <sup>2</sup>	principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	23.64%	9	35
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	19.53	14	53
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	26	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 70 Proportion du nombre total de pays: 70	Nombre de pays: 97 Proportion du nombre total de pays: 97

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

<sup>2</sup> 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.

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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 5163.557 Scope 2: 1658.957 Scope 3: 46638.754 Scope 1+2: 6822.514 Scope 1+2+3: 52792.629	Scope 1: 14 Scope 2: 14 Scope 3: 12 Scope 1+2: 14 Scope 1+2+3: 12	Scope 1: 53 Scope 2: 53 Scope 3: 46 Scope 1+2: 53 Scope 1+2+3: 46
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 161.892 Scope 1+2+3: 147.012	Scope 1+2: 12 Scope 1+2+3: 12	Scope 1+2: 46 Scope 1+2+3: 46
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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1482.332	Scope 1+2+3: 12	Scope 1+2+3: 46
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.52	14	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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	3.99	4	15
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0%	26	100

		(exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	26	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 70 Proportion du nombre total de pays: 70	Nombre de pays: 97 Proportion du nombre total de pays: 97

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
QATAR 4.4% - 16/04/2050	Public administration and defence, compulsory social security	1.51%	QA
ARGENT 4.125% Step - 09/07/2035 Call	Public administration and defence, compulsory social security	1.4%	AR
KSA 3.25% - 17/11/2051	Public administration and defence, compulsory social security	1.3%	SA
EGYPT 5.875% - 16/02/2031	Public administration and defence, compulsory social security	1.23%	EG
ARGENT 0.75% Step - 09/07/2030 Call	Public administration and defence, compulsory social security	1.23%	AR
DPWDU 6% Var - 01/10/2025 Perp	Warehousing and support activities for transportation	1.22%	KY
TURKEY 4.875% - 16/04/2043	Public administration and defence, compulsory social security	1.2%	TR
KZOKZ 6.375% - 24/10/2048	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.2%	KZ
OMAN 6.5% - 08/03/2047	Public administration and defence, compulsory social security	1.17%	OM
QATAR 5.103% - 23/04/2048	Public administration and defence, compulsory social security	1.16%	QA
SERBIA 1% - 23/09/2028	Public administration and defence, compulsory social security	1.14%	RS
COLOM 5% - 15/06/2045 Call	Public administration and defence, compulsory social security	1.14%	CO
EGYPT 7.903% - 21/02/2048	Public administration and defence, compulsory social security	1.11%	EG
UAE 4.951% - 07/07/2052	Public administration and defence, compulsory social security	1.09%	AE
JORDAN 7.5% - 13/01/2029	Public administration and defence, compulsory social security	1.08%	JO

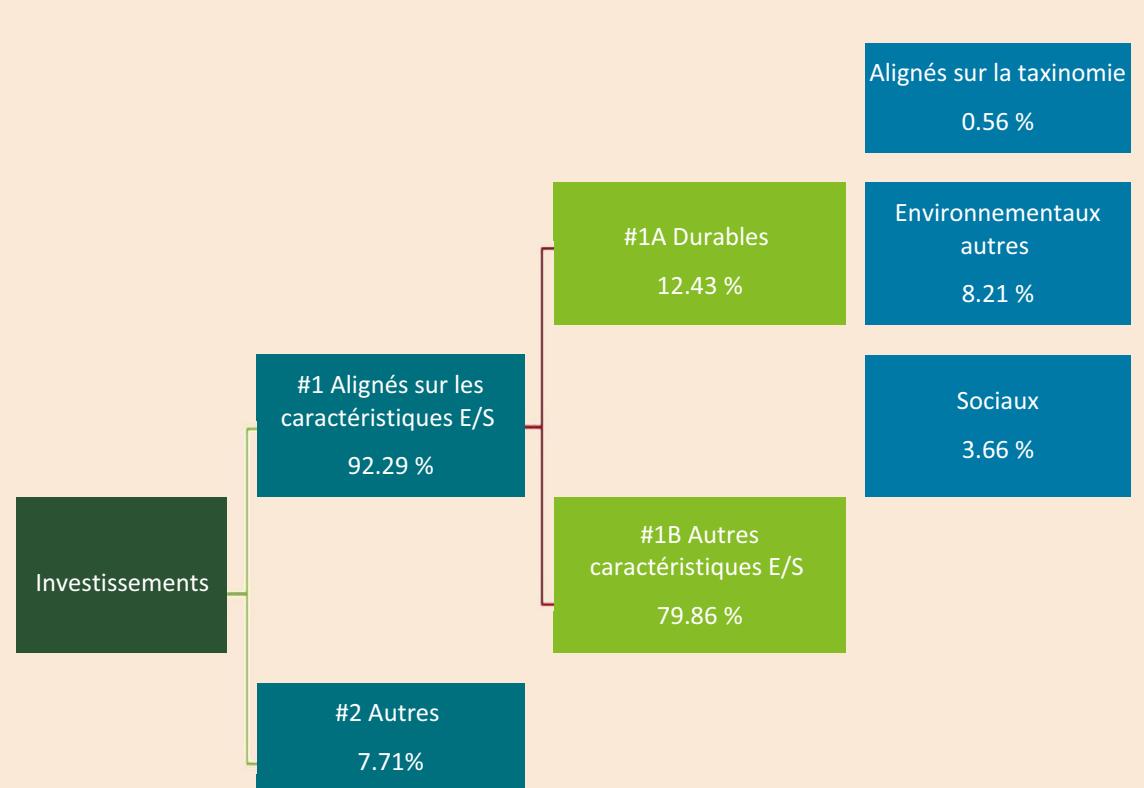
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	71.06%
Financial service activities, except insurance and pension funding	6.68%
Manufacture of coke and refined petroleum products	5.09%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.62%
Warehousing and support activities for transportation	2.02%
Other	1.79%
Mining of metal ores	1.38%

Information service activities	1.11%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.06%
Manufacture of basic metals	0.75%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.67%
Land transport and transport via pipelines	0.6%
Telecommunications	0.59%
Manufacture of electrical equipment	0.56%
Accommodation	0.49%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.48%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.48%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.41%
Gambling and betting activities	0.41%
Manufacture of paper and paper products	0.26%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.26%
Civil engineering	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

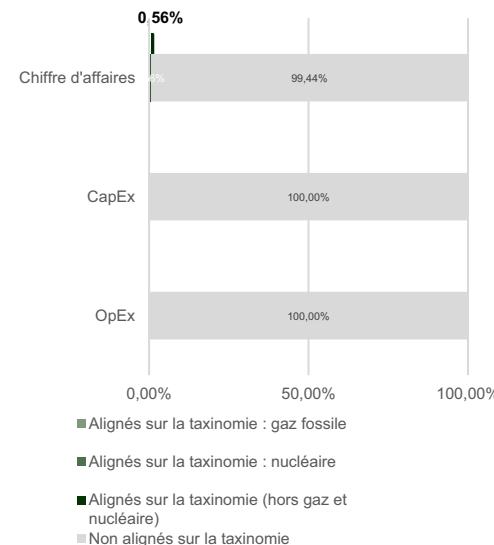
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

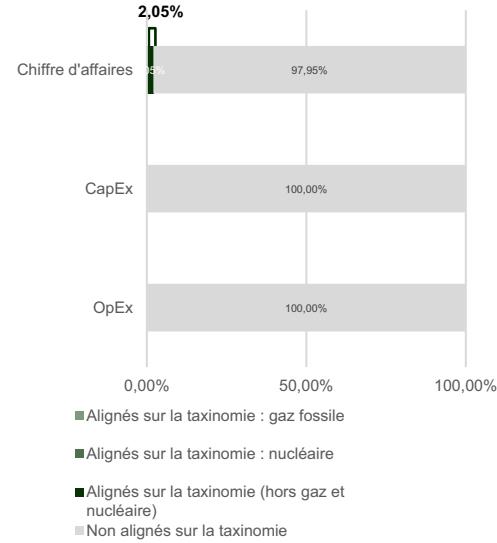
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## Quelle était la proportion d'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.

## Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0.56%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0.00%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

## 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 8.21% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 3.66% d'investissements durables ayant un objectif social.



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 8.21% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 3.66% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Flexible Property (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800GJYJUXTCJS5239

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 79.55 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.77 / 10	6.17 / 10	97.25 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2023	6.92 / 10	6.11 / 10	99.05 %
Score ESG	2022	6.65 / 10	6 / 10	98.93 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

## ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

i

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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 169.41 Emissions de GES niveau 2: 954.475 Emissions de GES niveau 3: 2257.528 Emissions de GES niveau 1+2: 1123.885 Emissions totales de GES: 3379.006	Emissions de GES niveau 1: 90 Emissions de GES niveau 2: 90 Emissions de GES niveau 3: 90 Emissions de GES niveau 1+2: 90 Emissions totales de GES: 90	Emissions de GES niveau 1: 92 Emissions de GES niveau 2: 92 Emissions de GES niveau 3: 92 Emissions de GES niveau 1+2: 92 Emissions totales de GES: 92
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 8.967 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 25.261	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 90 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 90	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 92 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 92
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 329.632	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 90	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 92
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.0	90	92
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 66.58	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 85 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 87

			rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)		
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE F: 0.072 Secteur NACE H: 0.089 Secteur NACE L: 0.377	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 0 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 76	Secteur NACE F: 4 Secteur NACE H: 75 Secteur NACE L: 88
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	61.82	62	63
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	N/A	0	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.004	20	20

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
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	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des	67.99 %	90	92

<sup>1</sup> 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.

mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) <sup>2</sup>		plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	22.73%	77	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.85	90	92
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 75 Proportion du nombre total de pays: 75

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).

<sup>2</sup> 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 169.41 Scope 2: 954.475 Scope 3: 2257.528 Scope 1+2: 1123.885 Scope 1+2+3: 3379.006	Scope 1: 90 Scope 2: 90 Scope 3: 90 Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 90	Scope 1: 92 Scope 2: 92 Scope 3: 92 Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 92
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 8.967 Scope 1+2+3: 25.261	Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 92
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 329.632	Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2+3: 92
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.0	90	92
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 66.58	Consommation d'énergie: 85 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	61.82	62	63

**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 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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.85	90	92
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 75 Proportion du nombre total de pays: 75

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue*

*des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) sont détaillés ci-dessous:

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	5.59%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	3.1%	AU
WELLTOWER INC XNYS USD	Real estate activities	2.83%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	2.78%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	2.76%	US
DIGITAL REALTY TRUST INC XNYS USD	Real estate activities	2.38%	US
CAPITALAND INTEGRATED COMMER XSES SGD	Real estate activities	2.09%	SG
MITSUI FUDOSAN CO LTD XTKS JPY	Real estate activities	1.99%	JP
EXTRA SPACE STORAGE INC XNYS USD	Real estate activities	1.93%	US
SIMON PROPERTY GROUP INC XNYS USD	Real estate activities	1.81%	US
HEALTHPEAK PROPERTIES INC XNYS USD	Real estate activities	1.76%	US
REALTY INCOME CORP XNYS USD	Real estate activities	1.52%	US
LINK REIT XHKG HKD	Real estate activities	1.35%	HK
SUN COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	1.34%	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT XNYS USD	Real estate activities	1.33%	US

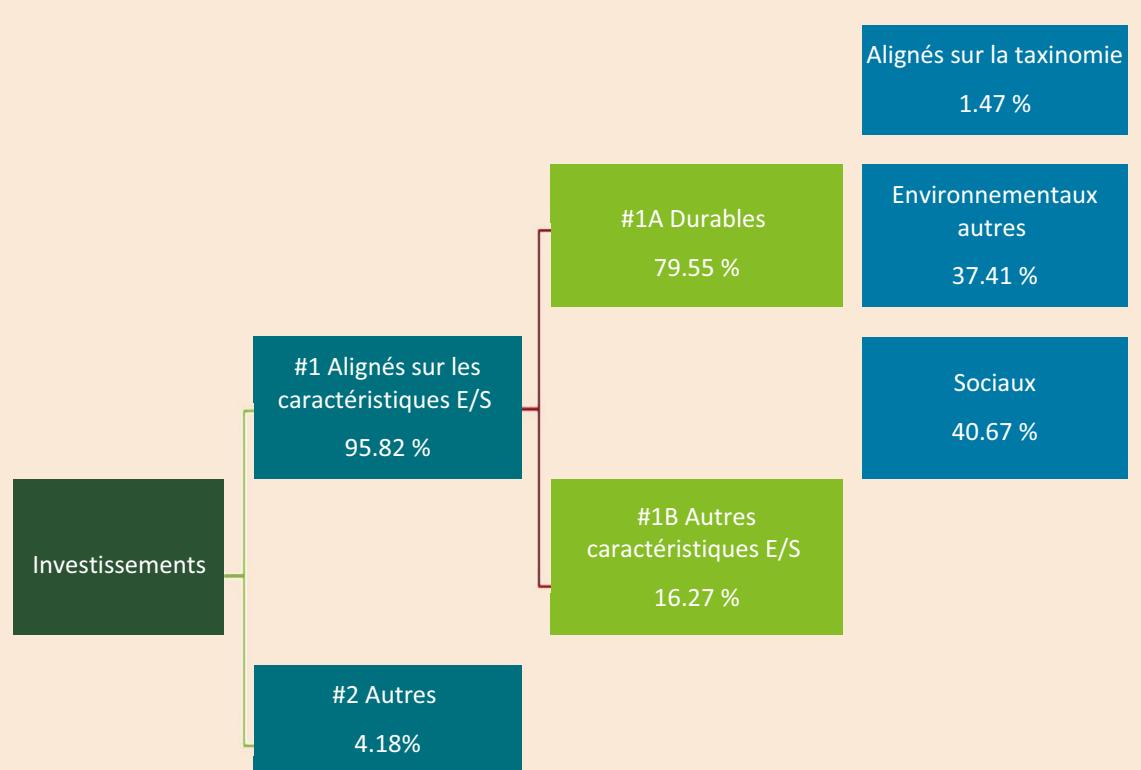
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Real estate activities	92.83%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.7%
Civil engineering	1.47%
Other	1.25%
Public administration and defence, compulsory social security	0.85%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.54%
Telecommunications	0.31%

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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>*

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

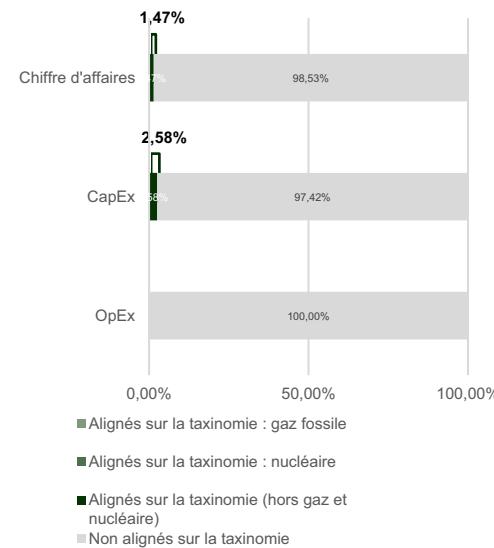
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

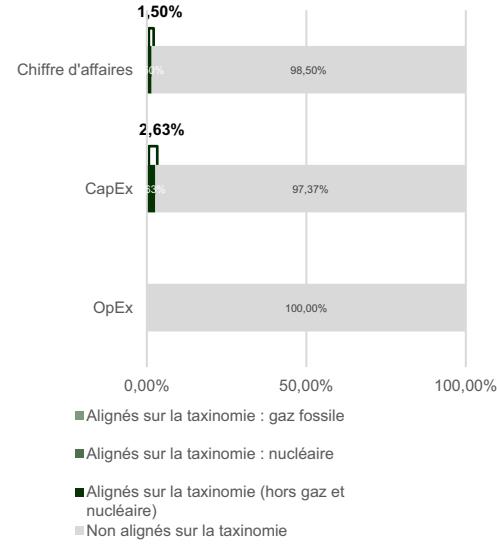
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	1.47%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	2.58%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 37.41% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 40.67% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.18% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- Des placements dans des liquidités, à savoir les dépôts bancaires, les instruments du marché monétaire éligibles et les fonds monétaires utilisés pour gérer la liquidité du Produit Financier ; et
- D'autres instruments éligibles au Produit Financier et ne répondant pas aux critères Environnementaux et/ou Sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des valeurs mobilières tels que des instruments de capitaux propres, des investissements en instruments dérivés et organismes de placement collectif qui ne favorisent 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 sont appliquées et évaluées sur tous les « autres » actifs à l'exception (i) des dérivés autre que ceux portant sur un seul émetteur, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par d'autres sociétés de gestion et (iii) des investissements en espèce et équivalents de trésorerie décrits ci-dessus.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global High Yield Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800ZD79HTOMZACH58

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 26.39 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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 Indice de Référence au cours de la période de référence.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	5.65 / 10	5.55 / 10	98.9 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	5.42 / 10	5.54 / 10	99.34 %
Score ESG	2022	5.23 / 10	5.12 / 10	99.72 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 45510.961 Emissions de GES niveau 2: 10051.24 Emissions de GES niveau 3: 260542.219 Emissions de GES niveau 1+2: 55562.203 Emissions totales de GES: 306581.188	Emissions de GES niveau 1: 55 Emissions de GES niveau 2: 55 Emissions de GES niveau 3: 51 Emissions de GES niveau 1+2: 55 Emissions totales de GES: 51	Emissions de GES niveau 1: 56 Emissions de GES niveau 2: 56 Emissions de GES niveau 3: 53 Emissions de GES niveau 1+2: 56 Emissions totales de GES: 53
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 68.605 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 296.45	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 54 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 51	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 56 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 53
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 891.001	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 53	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 55
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives	Part d'investissement dans des sociétés	3.76	57	59

	dans le secteur des combustibles fossiles	actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 76.05 Part de production d'énergie non renouvelable: 90.72	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 50 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52 Part de production d'énergie non renouvelable: 0
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 1.295 Secteur NACE C: 0.473 Secteur NACE D: 2.509 Secteur NACE E: 0.86 Secteur NACE F: 0.157 Secteur NACE G: 0.161 Secteur NACE H: 1.351 Secteur NACE L: 0.428	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 1 Secteur NACE C: 15 Secteur NACE D: 1 Secteur NACE E: 1 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 5 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE L: 1	Secteur NACE B: 32 Secteur NACE C: 46 Secteur NACE D: 33 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE F: 19 Secteur NACE G: 46 Secteur NACE H: 42 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	13.77	14	14
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.013	14	14
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.275	14	15

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises	0%	97	100

<sup>1</sup> 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.

		multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	38.44 %	56	58
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	14.89%	54	56
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	28.53	57	58
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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

<sup>2</sup> 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 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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 45510.961 Scope 2: 10051.24 Scope 3: 260542.219 Scope 1+2: 55562.203 Scope 1+2+3: 306581.188	Scope 1: 55 Scope 2: 55 Scope 3: 51 Scope 1+2: 55 Scope 1+2+3: 51	Scope 1: 56 Scope 2: 56 Scope 3: 53 Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 53
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 68.605 Scope 1+2+3: 296.45	Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 51	Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 53
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 (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 891.001	Scope 1+2+3: 53	Scope 1+2+3: 55
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.76	57	59
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables,	Consommation d'énergie: 76.05 Production d'énergie: 90.72	Consommation d'énergie: 50 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 52 Production d'énergie: 0

**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.

		exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	13.77	14	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	28.53	57	58
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
Stand Alone 14988 USD SET SSX	Other	1.41%	N/A
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	0.87%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	0.72%	US
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	0.71%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.68%	US
Stand Alone 15215 USD SET SSX	Other	0.65%	N/A
IRM 3.875% - 15/11/2025 Call	Real estate activities	0.63%	GB
CZR 7% - 15/02/2030 Call	Gambling and betting activities	0.58%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	0.56%	US
KNTK 5.875% - 15/06/2030 Call	Land transport and transport via pipelines	0.55%	US
Stand Alone 15214 EUR SET SSX	Other	0.54%	N/A
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Office administrative, office support and other business support activities	0.51%	US
GRFSM 3.875% - 15/10/2028 Call	Scientific research and development	0.51%	ES
MTX 5% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.5%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Mining support service activities	0.49%	US

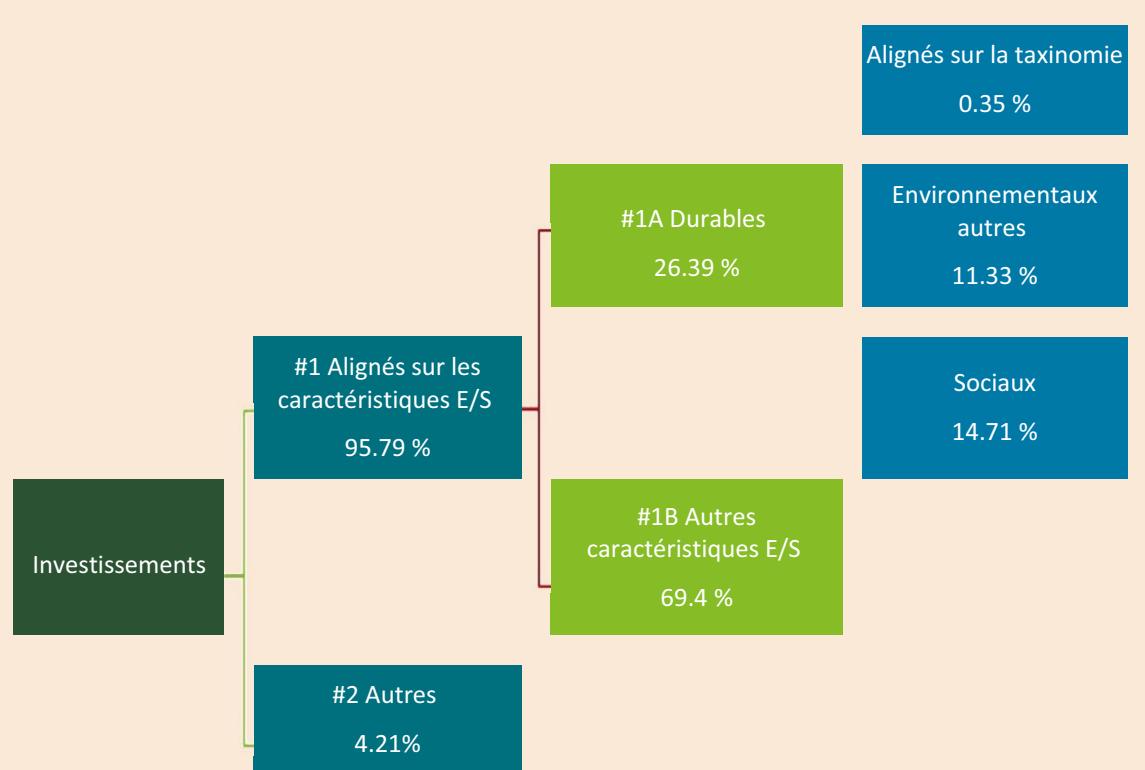
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Telecommunications	7.64%
Publishing activities	7.64%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.12%
Financial service activities, except insurance and pension funding	4.99%
Human health activities	4.54%
Land transport and transport via pipelines	4.07%
Other	3.11%

Gambling and betting activities	3.09%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.77%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.65%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.62%
Real estate activities	2.61%
Security and investigation activities	2.54%
Manufacture of paper and paper products	2.52%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.31%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.2%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.18%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.97%
Information service activities	1.8%
Manufacture of food products	1.77%
Office administrative, office support and other business support activities	1.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.63%
Water transport	1.6%
Rental and leasing activities	1.38%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.36%
Food and beverage service activities	1.36%
Other manufacturing	1.32%
Advertising and market research	1.24%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.22%
Civil engineering	1.2%
Computer programming, consultancy and related activities	1.15%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.14%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.12%
Manufacture of electrical equipment	1.1%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.09%
Accommodation	1.03%
Scientific research and development	0.85%
Programming and broadcasting activities	0.84%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.82%
Other personal service activities	0.77%
Manufacture of wearing apparel	0.73%
Mining support service activities	0.72%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.7%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.64%
Manufacture of beverages	0.55%
Manufacture of rubber and plastic products	0.52%
Creative, arts and entertainment activities	0.47%
Warehousing and support activities for transportation	0.46%
Manufacture of other transport equipment	0.4%
Education	0.36%
Legal and accounting activities	0.34%
Manufacture of basic metals	0.33%
Printing and reproduction of recorded media	0.33%
Services to buildings and landscape activities	0.24%

Manufacture of leather and related products	0.24%
Mining of metal ores	0.23%
Repair and installation of machinery and equipment	0.23%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.21%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.17%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.06%
Air transport	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

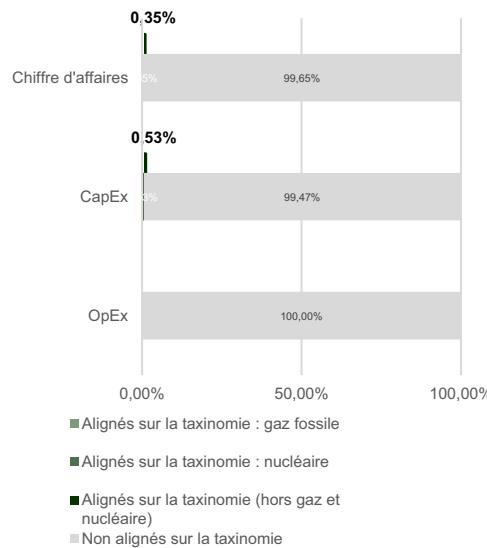
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

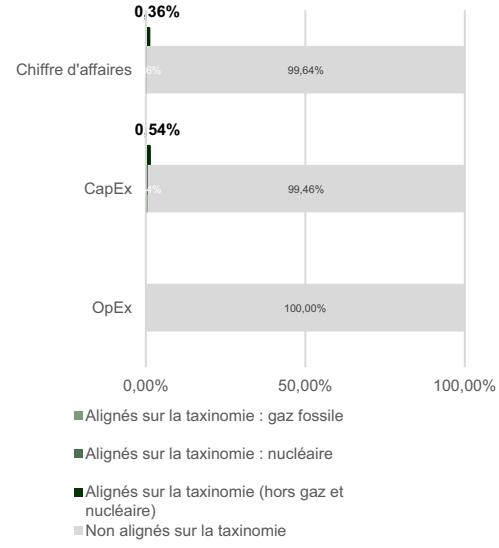
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,35%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,53%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 11.33% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 14.71% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.21% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Income Generation (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800P3YKJP6NILO102

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 51.1 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.79 / 10	6.18 / 10	97.62 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2023	6.73 / 10	6.2 / 10	98.18 %
Score ESG	2022	6.59 / 10	6.02 / 10	98.1 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 19680.33 Emissions de GES niveau 2: 4795.288 Emissions de GES niveau 3: 195693.422 Emissions de GES niveau 1+2: 24475.619 Emissions totales de GES: 219641.234	Emissions de GES niveau 1: 71 Emissions de GES niveau 2: 71 Emissions de GES niveau 3: 68 Emissions de GES niveau 1+2: 71 Emissions totales de GES: 68	Emissions de GES niveau 1: 82 Emissions de GES niveau 2: 82 Emissions de GES niveau 3: 79 Emissions de GES niveau 1+2: 82 Emissions totales de GES: 79
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 74.714 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 546.929	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 72 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 68	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 83 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 79

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1296.445	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 71	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 82
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	10.65	73	85
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 64.98 Part de production d'énergie non renouvelable: 71.84	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 69 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 79 Part de production d'énergie non renouvelable: 3
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 1.164 Secteur NACE C: 0.634 Secteur NACE D: 1.166 Secteur NACE E: 0.738 Secteur NACE F: 0.061 Secteur NACE G: 0.379 Secteur NACE H: 1.002 Secteur NACE L: 0.394	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 2 Secteur NACE C: 24 Secteur NACE D: 3 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 2 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE L: 3	Secteur NACE B: 76 Secteur NACE C: 74 Secteur NACE D: 46 Secteur NACE E: 48 Secteur NACE F: 12 Secteur NACE G: 54 Secteur NACE H: 58 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	32.57	33	38
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.041	27	31
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	73.474	36	42

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique sur les normes ESG : Violation de normes	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des	0%	86	100

<sup>1</sup> 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.

	et standards internationaux	principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
	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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	25.84 %	72	84
	Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	15.15%	66	77
	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	34.26	73	85
	Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	86	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 9 Proportion du nombre total de pays: 9	Nombre de pays: 98 Proportion du nombre total de pays: 98

<sup>2</sup> 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 (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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 19680.33 Scope 2: 4795.288 Scope 3: 195693.422 Scope 1+2: 24475.619 Scope 1+2+3: 219641.234	Scope 1: 71 Scope 2: 71 Scope 3: 68 Scope 1+2: 71 Scope 1+2+3: 68	Scope 1: 82 Scope 2: 82 Scope 3: 79 Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 79
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 74.714 Scope 1+2+3: 546.929	Scope 1+2: 72 Scope 1+2+3: 68	Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 79
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1296.445	Scope 1+2+3: 71	Scope 1+2+3: 82
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	10.65	73	85
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui	Consommation d'énergie: 64.98 Production d'énergie: 71.84	Consommation d'énergie: 69 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 79 Production d'énergie: 3

		provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	32.57	33	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	86	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	34.26	73	85
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	86	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 9 Proportion du nombre total de pays: 9	Nombre de pays: 98 Proportion du nombre total de pays: 98

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
BNP P ENERGY & METAL UCITS	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.45%	LU
BTF O - 26/02/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.14%	FR
CHEVRON CORP XNYS USD	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.04%	US
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of beverages	0.94%	US
INTL BUSINESS MACHINES CORP XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	0.85%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.81%	US
PFIZER INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.79%	US
ABBVIE INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.76%	US
VERIZON COMMUNICATIONS INC XNYS USD	Telecommunications	0.65%	US
ZURICH INSURANCE GROUP AG XSWX CHF	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.64%	CH
SWISS RE AG XSWX CHF	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.56%	CH
GENERAL MILLS INC XNYS USD	Manufacture of food products	0.55%	US
CISCO SYSTEMS INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.55%	US
SOFTBANK CORP XTKS JPY	Telecommunications	0.54%	JP
FABUH 6.32% Var - 04/04/2034 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.54%	AE

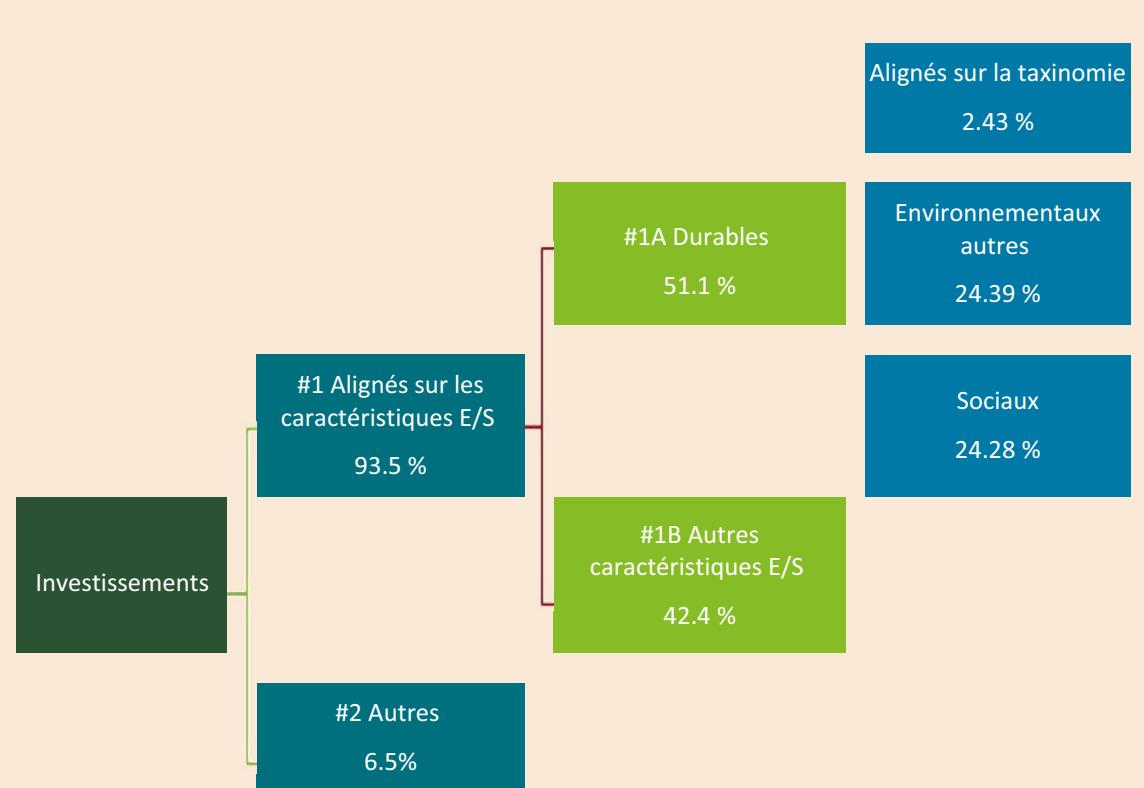
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	19.79%
Public administration and defence, compulsory social security	8.7%
Telecommunications	6.4%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.59%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.58%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.66%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.2%

Real estate activities	4.15%
Manufacture of coke and refined petroleum products	3.16%
Land transport and transport via pipelines	2.86%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.82%
Manufacture of food products	2.82%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.38%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.36%
Mining of metal ores	2.3%
Other	1.96%
Manufacture of beverages	1.86%
Manufacture of paper and paper products	1.72%
Warehousing and support activities for transportation	1.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.24%
Computer programming, consultancy and related activities	1.14%
Scientific research and development	0.94%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.86%
Gambling and betting activities	0.81%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.72%
Human health activities	0.65%
Rental and leasing activities	0.58%
Information service activities	0.56%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.55%
Office administrative, office support and other business support activities	0.54%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.49%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.49%
Publishing activities	0.48%
Construction of buildings	0.48%
Manufacture of electrical equipment	0.44%
Activities of head offices, management consultancy activities	0.44%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.43%
Legal and accounting activities	0.36%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.29%
Manufacture of rubber and plastic products	0.29%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.29%
Other manufacturing	0.28%
Advertising and market research	0.27%
Employment activities	0.22%
Manufacture of other transport equipment	0.18%
Civil engineering	0.18%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.17%
Security and investigation activities	0.15%
Manufacture of wearing apparel	0.14%
Repair and installation of machinery and equipment	0.12%
Postal and courier activities	0.12%
Services to buildings and landscape activities	0.1%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.1%
Education	0.1%

Food and beverage service activities	0.09%
Air transport	0.04%
Water transport	0.04%
Water collection, treatment and supply	0.04%
Accommodation	0.03%
Travel agency, tour operator reservation service and related 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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

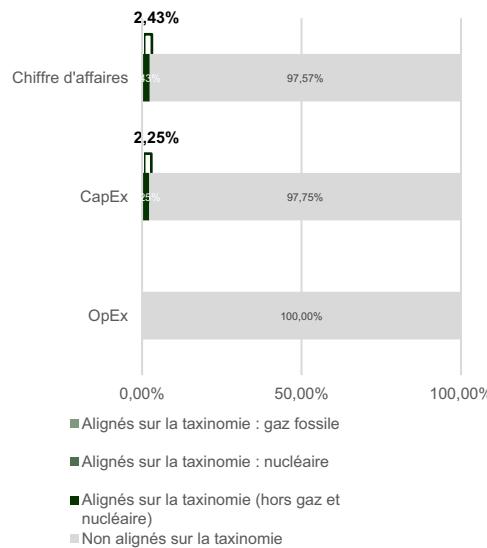
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

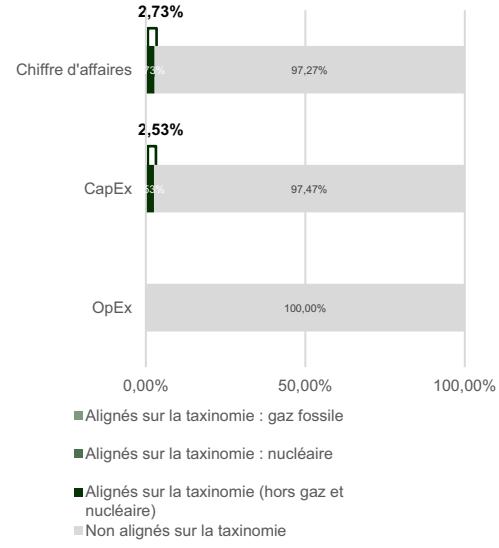
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	2.43%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	2.25%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 24.39% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 24.28% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 6.5% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138005OTTGJJ1R33Q91

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

#### OO 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 taxonomie 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	6.21 / 10		100 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	6 / 10		100 %
Score ESG	2022	5.95 / 10		100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 notamment 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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	N/A	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de					

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	N/A	Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	N/A	Scope 1+2+3: 0	N/A
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	N/A	0	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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	N/A	0	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	N/A	0	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	N/A	0	N/A

#### Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
TII 1.75% - 15/01/2034 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	17.67%	US
UKTI 0.125% - 22/11/2036 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	14.1%	GB
DBRI 0.1% - 15/04/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	13.55%	DE
TII 1.875% - 15/07/2034 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	8.95%	US
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	8.71%	IT
FRTI 0.1% - 25/07/2036 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	8.4%	FR
TII 3.375% - 15/04/2032 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	8.08%	US
UKTI 0.75% - 22/03/2034 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	8.05%	GB
TII 1.375% - 15/07/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	5.91%	US
BTPS 2.4% - 15/05/2039 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.6%	IT
TII 1.125% - 15/01/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.8%	US
FRTI 0.6% - 25/07/2034 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	0.73%	FR
UKTI 0.75% - 22/11/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	0.63%	GB
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	0.46%	US
PF 67139 USD Settlement Acc at SSX	Other	0.33%	N/A

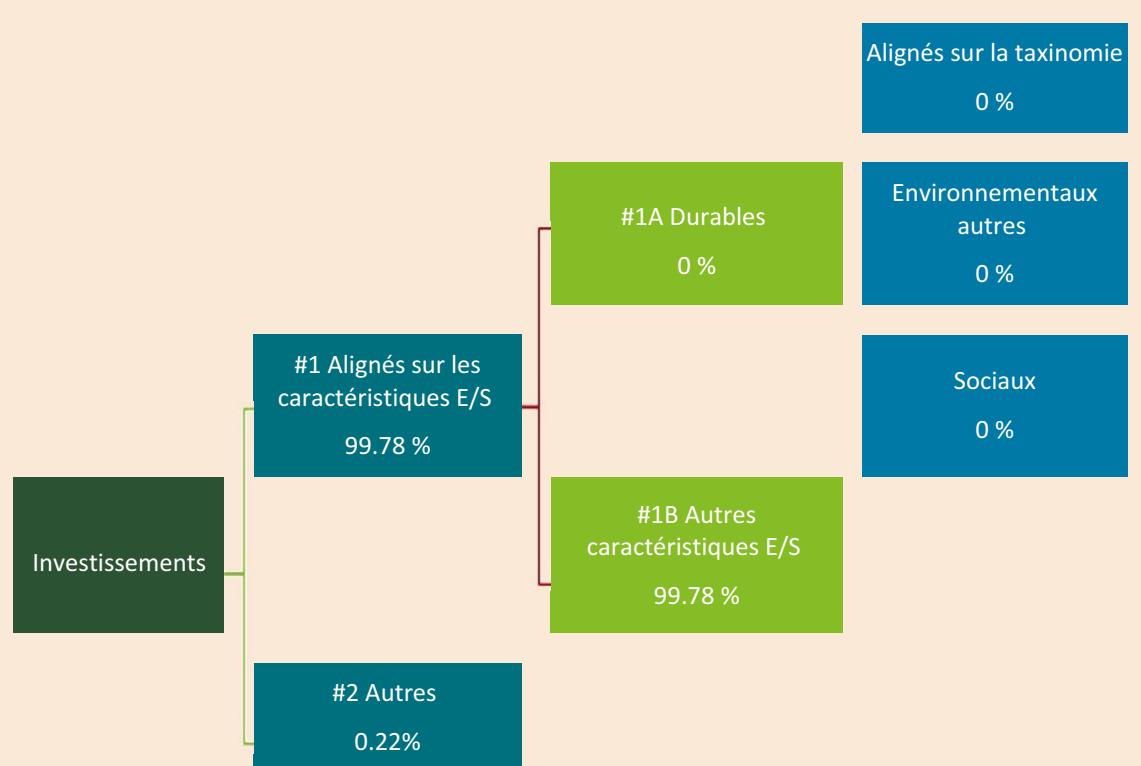
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	99.77%
Other	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'UE ?<sup>1</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>1</sup> 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 de 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 :

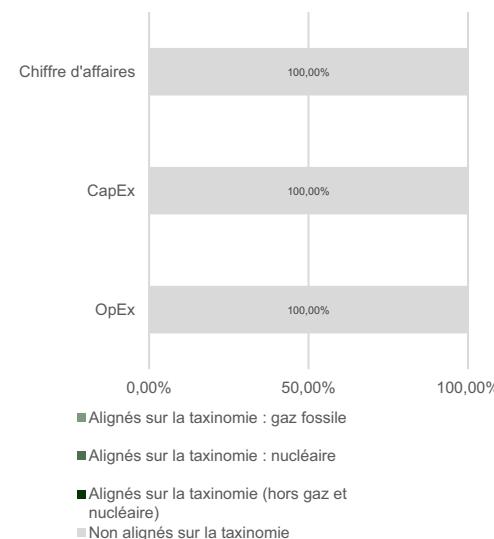
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

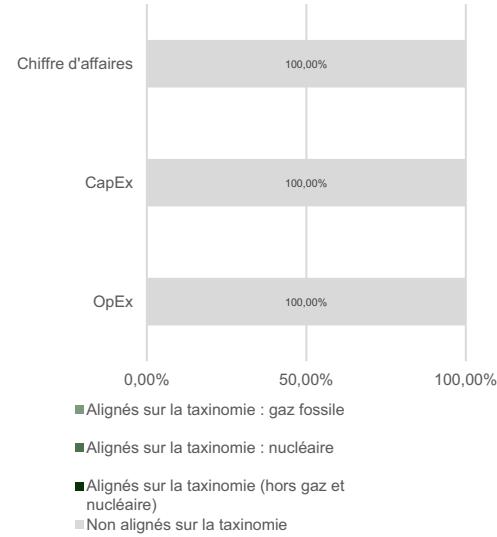
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



#### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable.



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 sur le plan social ?

Non applicable.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.22% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Inflation Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800B3CJEB7BTR4711

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 1.7 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Univers d'Investissement	Couverture
Score ESG	6.1 / 10	6.09 / 10	99.99 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Univers d'Investissement	Couverture
Score ESG	2023	5.97 / 10	5.94 / 10	99.98 %
Score ESG	2022	6 / 10	5.92 / 10	99.81 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 :

- 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.

- 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 et le principe de « ne pas causer de préjudice important ». Il a investi dans des activités alignées avec les 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.

### **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 71.936 Emissions de GES niveau 2: 14.566 Emissions de GES niveau 3: 385.013 Emissions de GES niveau 1+2: 86.502 Emissions totales de GES: 471.391	Emissions de GES niveau 1: 0 Emissions de GES niveau 2: 0 Emissions de GES niveau 3: 0 Emissions de GES niveau 1+2: 0 Emissions totales de GES: 0	Emissions de GES niveau 1: 16 Emissions de GES niveau 2: 16 Emissions de GES niveau 3: 15 Emissions de GES niveau 1+2: 16 Emissions totales de GES: 15
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 38.448 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 0.45	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 0 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 0	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 17 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 15
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1230.8	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 0	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 18
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.02	0	18
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52.67 Part de production d'énergie non renouvelable: 51.23	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 0 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 18 Part de production d'énergie non renouvelable: 0

			rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GE et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.09 Secteur NACE D: 1.107 Secteur NACE E: 2.832 Secteur NACE G: 0.042 Secteur NACE H: 1.37 Secteur NACE L: 0.204	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 0 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 26 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 25 Secteur NACE G: 25 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0.04	0	4	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.0	0	2	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.004	0	5	

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	1	100
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	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des	0.04 %	0	17

<sup>1</sup> 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.

mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) <sup>2</sup>		plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	16.33%	0	17
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	41.05	0	18
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	1	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 98 Proportion du nombre total de pays: 98	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

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).

<sup>2</sup> 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 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.*

*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 ?

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 71.936 Scope 2: 14.566 Scope 3: 385.013 Scope 1+2: 86.502 Scope 1+2+3: 471.391	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	Scope 1: 16 Scope 2: 16 Scope 3: 15 Scope 1+2: 16 Scope 1+2+3: 15
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 38.448 Scope 1+2+3: 0.45	Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2: 17 Scope 1+2+3: 15
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1230.8	Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2+3: 18
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.02	0	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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0.04	0	4
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	1	100

Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	1	100
---------------------------------------	---	---	---	---	-----

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 98 Proportion du nombre total de pays: 98	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds M (H)	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.02%	LU
TII 0.125% - 15/01/2031 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.44%	US
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.32%	US
TII 3.875% - 15/04/2029 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.28%	US
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.15%	ES
TII 0.5% - 15/01/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.85%	US
TII 2.375% - 15/01/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.72%	US
TII 1.125% - 15/01/2033 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.64%	US
TII 0.875% - 15/01/2029 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.64%	US
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.62%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.59%	US
TII 0.125% - 15/07/2031 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.57%	US
TII 0.625% - 15/07/2032 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.53%	US
TII 0.375% - 15/07/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.51%	US
TII 2.375% - 15/10/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.5%	US

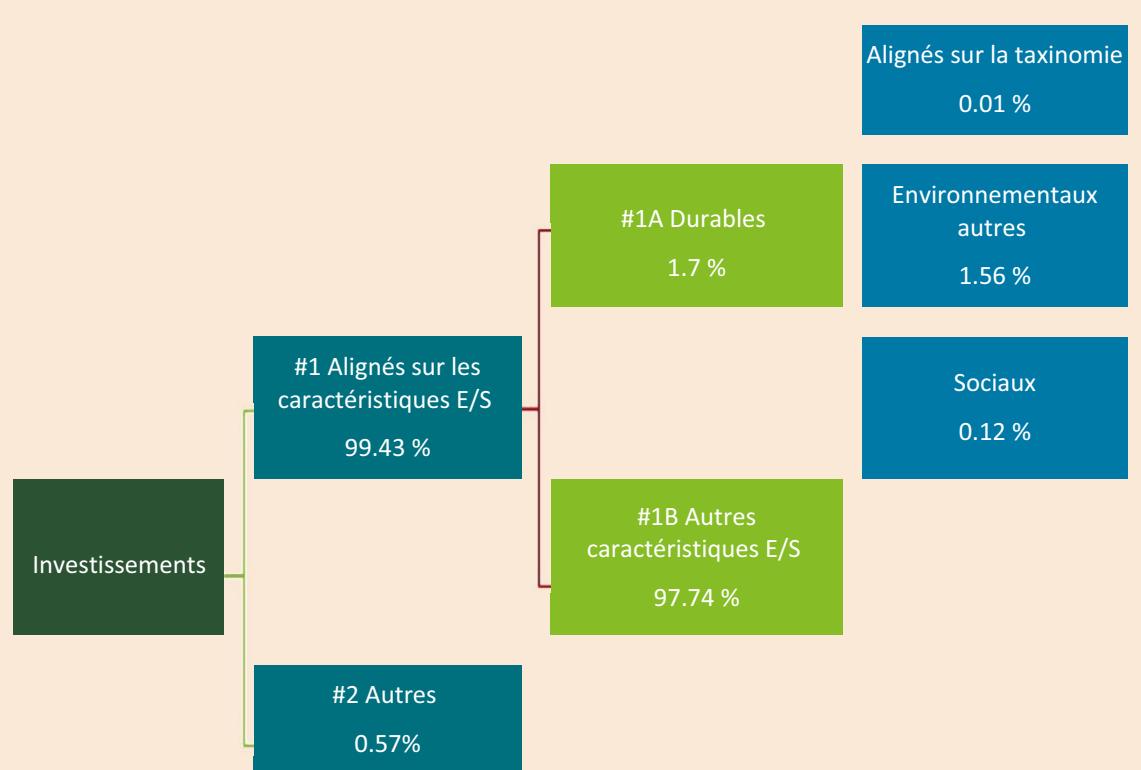
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	95.43%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.28%
Land transport and transport via pipelines	0.69%
Other	0.6%

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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

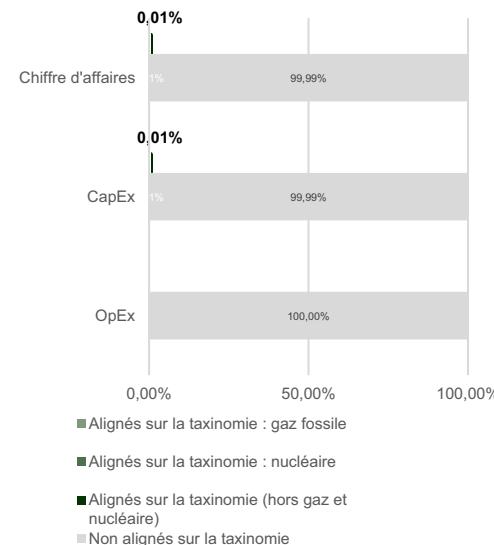
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

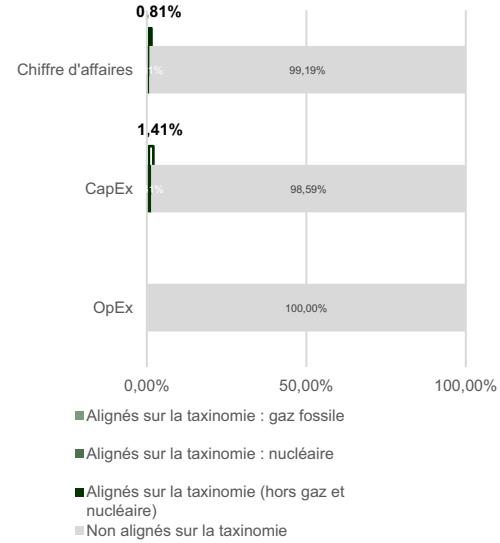
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,01%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,01%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 1,56% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 0,12% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.57% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138002AGTWONS399W19

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 taxonomie 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	6.01 / 10	5.99 / 10	100 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	5.87 / 10	5.87 / 10	100 %
Score ESG	2022	5.88 / 10	5.88 / 10	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 notamment 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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	N/A	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de					

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	N/A	Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	N/A	Scope 1+2+3: 0	N/A
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	N/A	0	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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	N/A	0	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	N/A	0	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	N/A	0	N/A

#### Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 99 Proportion du nombre total de pays: 99	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
TII 0.375% - 15/01/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	5.91%	US
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	5.42%	US
TII 0.875% - 15/01/2029 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	5.04%	US
TII 0.625% - 15/01/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.98%	US
TII 2.125% - 15/04/2029 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.81%	US
TII 2.375% - 15/10/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.55%	US
TII 0.125% - 15/10/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.69%	US
TII 0.375% - 15/07/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.59%	US
TII 0.5% - 15/01/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.48%	US
TII 1.625% - 15/10/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.43%	US
TII 0.75% - 15/07/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.4%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.31%	US
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.29%	ES
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.05%	FR
UKTI 1.25% - 22/11/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.87%	GB

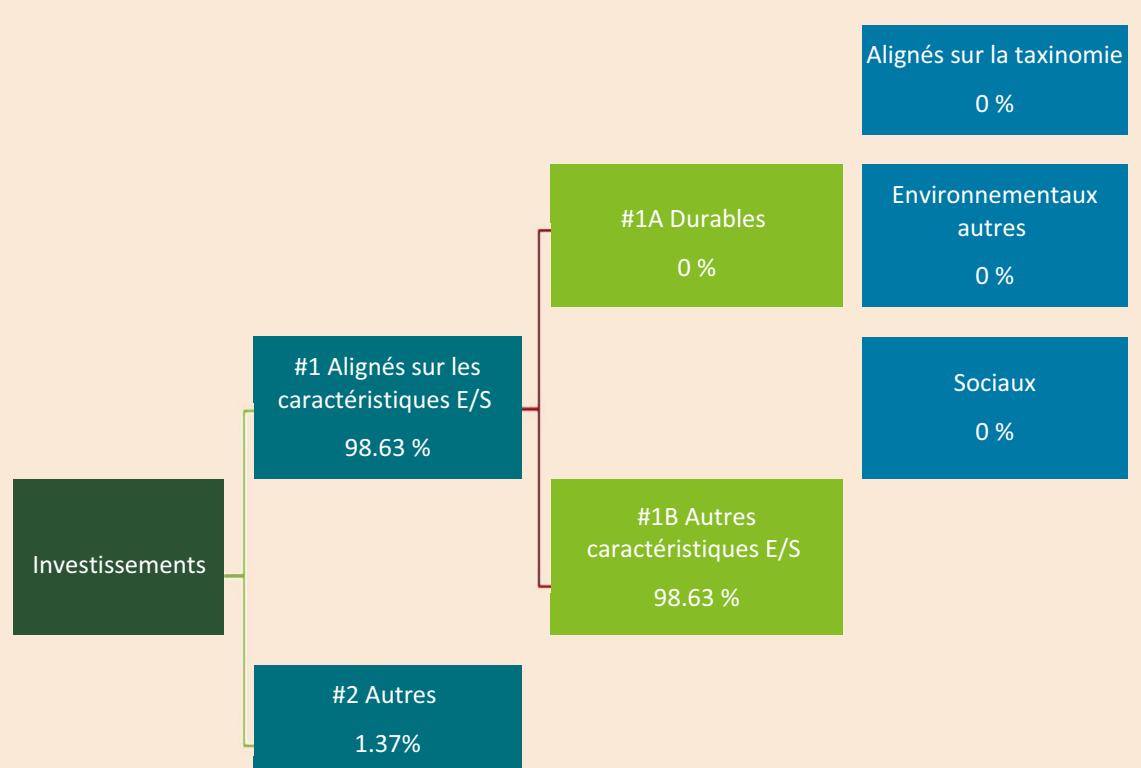
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	98.65%
Other	1.35%

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'UE ?<sup>1</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>1</sup> 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 de 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 :

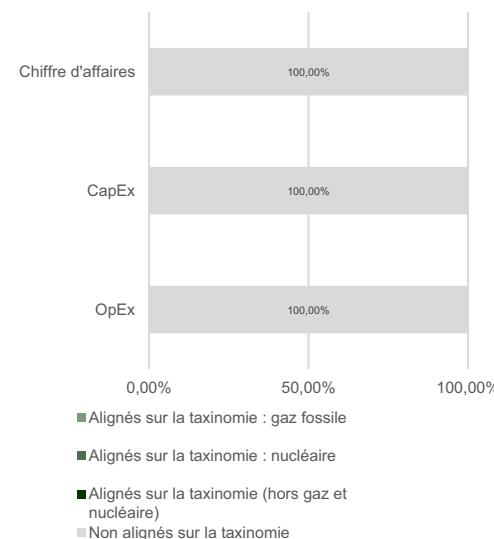
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

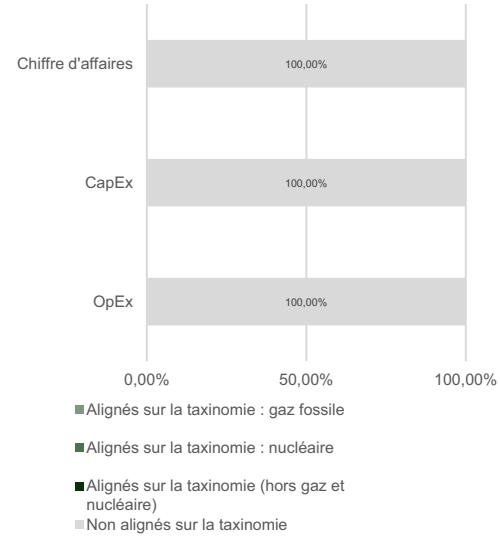
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



#### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable.



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 sur le plan social ?

Non applicable.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.37% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Optimal Income (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800VRWFHRN3LIZV13

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 60.01 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	7.03 / 10	6.36 / 10	99.43 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2023	7.19 / 10	6.36 / 10	99.18 %
Score ESG	2022	6.99 / 10	6.22 / 10	99.65 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 9906.756 Emissions de GES niveau 2: 5504.239 Emissions de GES niveau 3: 272152.031 Emissions de GES niveau 1+2: 15413.416 Emissions totales de GES: 287660.281	Emissions de GES niveau 1: 80 Emissions de GES niveau 2: 80 Emissions de GES niveau 3: 80 Emissions de GES niveau 1+2: 80 Emissions totales de GES: 80	Emissions de GES niveau 1: 89 Emissions de GES niveau 2: 88 Emissions de GES niveau 3: 88 Emissions de GES niveau 1+2: 89 Emissions totales de GES: 88
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 22.45 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 429.684	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 88 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 80	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 98 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 89

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1025.864	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 89	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 98
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	5.21	89	98
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 54.13 Part de production d'énergie non renouvelable: 58.08	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 85 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 94 Part de production d'énergie non renouvelable: 2
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE A: 0.729 Secteur NACE B: 0.988 Secteur NACE C: 0.172 Secteur NACE D: 1.268 Secteur NACE E: 0.98 Secteur NACE F: 3.09 Secteur NACE G: 0.083 Secteur NACE H: 0.8 Secteur NACE L: 0.451	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 2 Secteur NACE C: 28 Secteur NACE D: 1 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 8 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 1	Secteur NACE A: 75 Secteur NACE B: 75 Secteur NACE C: 80 Secteur NACE D: 49 Secteur NACE E: 70 Secteur NACE F: 75 Secteur NACE G: 77 Secteur NACE H: 56 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	34.94	35	39
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.008	30	33
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	14.466	40	44

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte	0%	90	100

<sup>1</sup> 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.

	de l'OCDE pour les entreprises multinationales	mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	43.8 %	88	97
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	19.37%	86	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.29	89	98
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	90	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 98 Proportion du nombre total de pays: 98

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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 9906.756 Scope 2: 5504.239 Scope 3: 272152.031 Scope 1+2: 15413.416 Scope 1+2+3: 287660.281	Scope 1: 80 Scope 2: 80 Scope 3: 80 Scope 1+2: 80 Scope 1+2+3: 80	Scope 1: 89 Scope 2: 88 Scope 3: 88 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 88
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 22.45 Scope 1+2+3: 429.684	Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 80	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 89
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 (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1025.864	Scope 1+2+3: 89	Scope 1+2+3: 98
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	5.21	89	98
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par	Consommation d'énergie: 54.13 Production d'énergie: 58.08	Consommation d'énergie: 85 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 94 Production d'énergie: 2

**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.

			rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	34.94	35	39	
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	90	100	
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.29	89	98	
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	90	100	

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 98 Proportion du nombre total de pays: 98

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.39%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.14%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.14%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.68%	US
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Information service activities	2.67%	US
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.07%	IE
META PLATFORMS INC-CLASS A XNGS USD	Information service activities	1.69%	US
TJX COMPANIES INC XNYS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.28%	US
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.26%	JP
BROADCOM INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.2%	US
ELI LILLY & CO XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.13%	US
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.11%	IE
JPMORGAN CHASE & CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.08%	US
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.07%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1%	TW

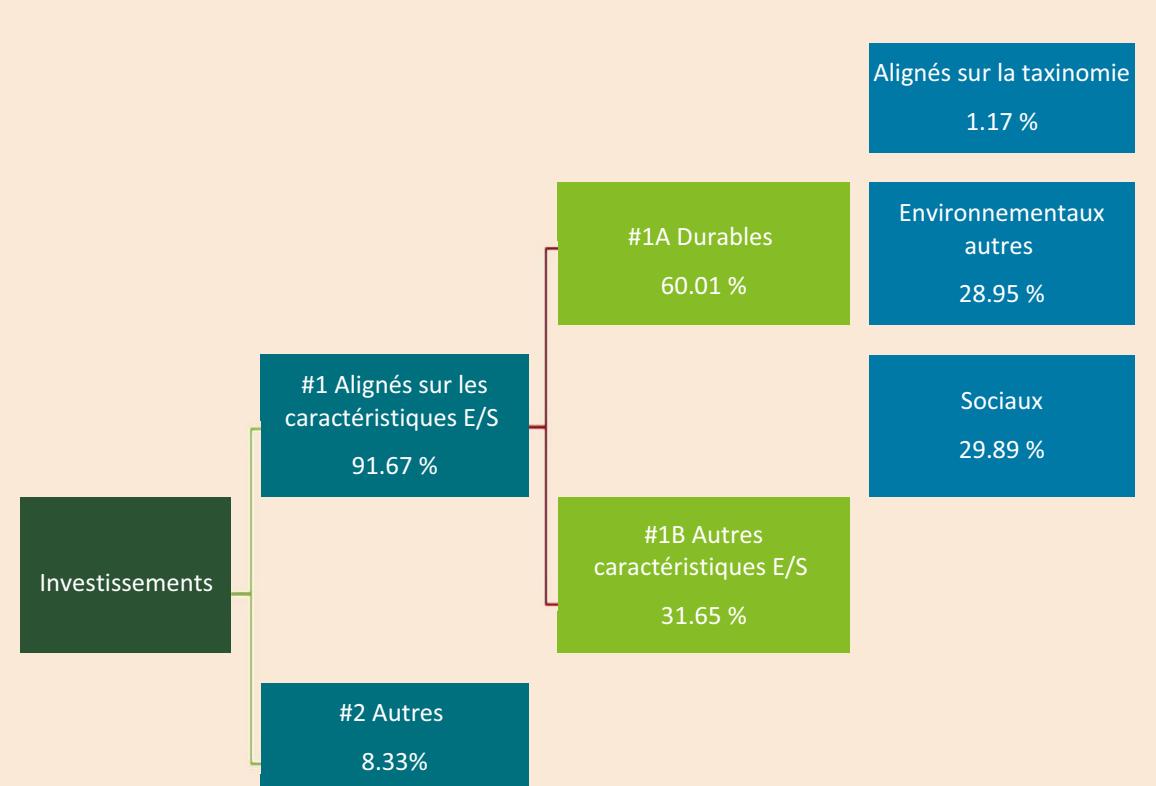
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.54%
Manufacture of computer, electronic and optical products	13.39%
Publishing activities	9.4%
Information service activities	6.73%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.35%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	6.31%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.78%

Activities auxiliary to financial services and insurance activities	4.23%
Other	3.71%
Other manufacturing	3.14%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.96%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.58%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.24%
Real estate activities	2.17%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.07%
Manufacture of electrical equipment	1.37%
Manufacture of beverages	1.01%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.98%
Public administration and defence, compulsory social security	0.98%
Computer programming, consultancy and related activities	0.88%
Telecommunications	0.8%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.8%
Manufacture of paper and paper products	0.71%
Manufacture of other transport equipment	0.63%
Mining support service activities	0.61%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.56%
Manufacture of food products	0.54%
Mining of metal ores	0.5%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.46%
Rental and leasing activities	0.45%
Manufacture of leather and related products	0.45%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.43%
Land transport and transport via pipelines	0.43%
Scientific research and development	0.39%
Civil engineering	0.32%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.31%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.29%
Accommodation	0.27%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.23%
Warehousing and support activities for transportation	0.21%
Legal and accounting activities	0.21%
Advertising and market research	0.19%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.15%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.15%
Office administrative, office support and other business support activities	0.14%
Manufacture of wearing apparel	0.14%
Manufacture of rubber and plastic products	0.13%
Water transport	0.12%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.12%
Food and beverage service activities	0.1%
Human health activities	0.09%
Water collection, treatment and supply	0.08%
Postal and courier activities	0.08%
Gambling and betting activities	0.03%

Air transport	0.03%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.02%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>

- Oui
- Dans le gaz fossile    Dans l'énergie nucléaire
- Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

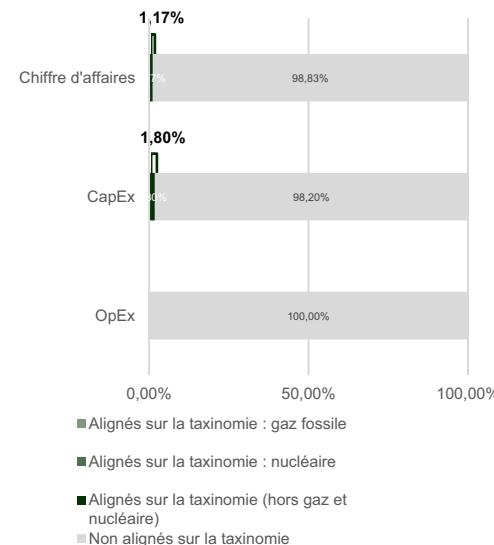
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

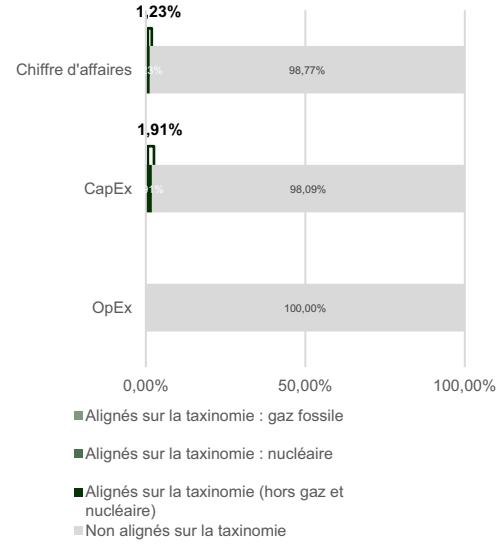
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	1.17%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	1.80%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 28.95% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 29.89% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 8.33% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Real Estate (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800RDYM8R86GJH846

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 77.84 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Indice de Référence au cours de la période de référence.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	6.42 / 10	5.97 / 10	99.24 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	6.53 / 10	5.87 / 10	98.82 %
Score ESG	2022	6.35 / 10	5.65 / 10	98.41 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

## ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 504.113 Emissions de GES niveau 2: 3018.176 Emissions de GES niveau 3: 7962.649 Emissions de GES niveau 1+2: 3522.289 Emissions totales de GES: 11476.241	Emissions de GES niveau 1: 98 Emissions de GES niveau 2: 98 Emissions de GES niveau 3: 98 Emissions de GES niveau 1+2: 98 Emissions totales de GES: 98	Emissions de GES niveau 1: 98 Emissions de GES niveau 2: 98 Emissions de GES niveau 3: 98 Emissions de GES niveau 1+2: 98 Emissions totales de GES: 98
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 9.466 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 31.285	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 98 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 98	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 98 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 98
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 346.609	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 98	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 98
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.04	98	98
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 67.34 Part de production d'énergie non renouvelable: 55.05	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 92 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 93 Part de production d'énergie non renouvelable: 0

			des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.072 Secteur NACE D: 1.785 Secteur NACE E: 2.832 Secteur NACE F: 0.054 Secteur NACE G: 0.039 Secteur NACE H: 0.169 Secteur NACE L: 0.361	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 0 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 3 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 80	Secteur NACE C: 71 Secteur NACE D: 50 Secteur NACE E: 50 Secteur NACE F: 27 Secteur NACE G: 75 Secteur NACE H: 75 Secteur NACE L: 93	
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	70.46	70	71	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.0	0	0	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.01	22	22	

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	100	100
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	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents	73.79 %	97	98

<sup>1</sup> 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.

permettant de surveiller le respect de ces normes) <sup>2</sup>		permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	23.83%	84	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	32.28	98	98
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	100	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 25 Proportion du nombre total de pays: 25

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).

<sup>2</sup> 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 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.*

*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 ?

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 :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 504.113 Scope 2: 3018.176 Scope 3: 7962.649 Scope 1+2: 3522.289 Scope 1+2+3: 11476.241	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 98 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 9.466 Scope 1+2+3: 31.285	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 98
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 346.609	Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2+3: 98
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.04	98	98
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 67.34 Production d'énergie: 55.05	Consommation d'énergie: 92 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 93 Production d'énergie: 0
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	70.46	70	71

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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	100	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	32.28	98	98
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	100	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 25 Proportion du nombre total de pays: 25

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue*

*des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) sont détaillés ci-dessous:

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	8.54%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	4.75%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	4.73%	AU
WELLTOWER INC XNYS USD	Real estate activities	4.47%	US
SIMON PROPERTY GROUP INC XNYS USD	Real estate activities	4.36%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	4.17%	US
DIGITAL REALTY TRUST INC XNYS USD	Real estate activities	4.14%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC XNYS USD	Real estate activities	3.63%	US
REALTY INCOME CORP XNYS USD	Real estate activities	3.19%	US
HEALTHPEAK PROPERTIES INC XNYS USD	Real estate activities	2.94%	US
MITSUI FUDOSAN CO LTD XTKS JPY	Real estate activities	2.83%	JP
SUN COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	2.33%	US
LINK REIT XHKG HKD	Real estate activities	2.3%	HK
UDR INC XNYS USD	Real estate activities	2.26%	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT XNYS USD	Real estate activities	2.03%	US

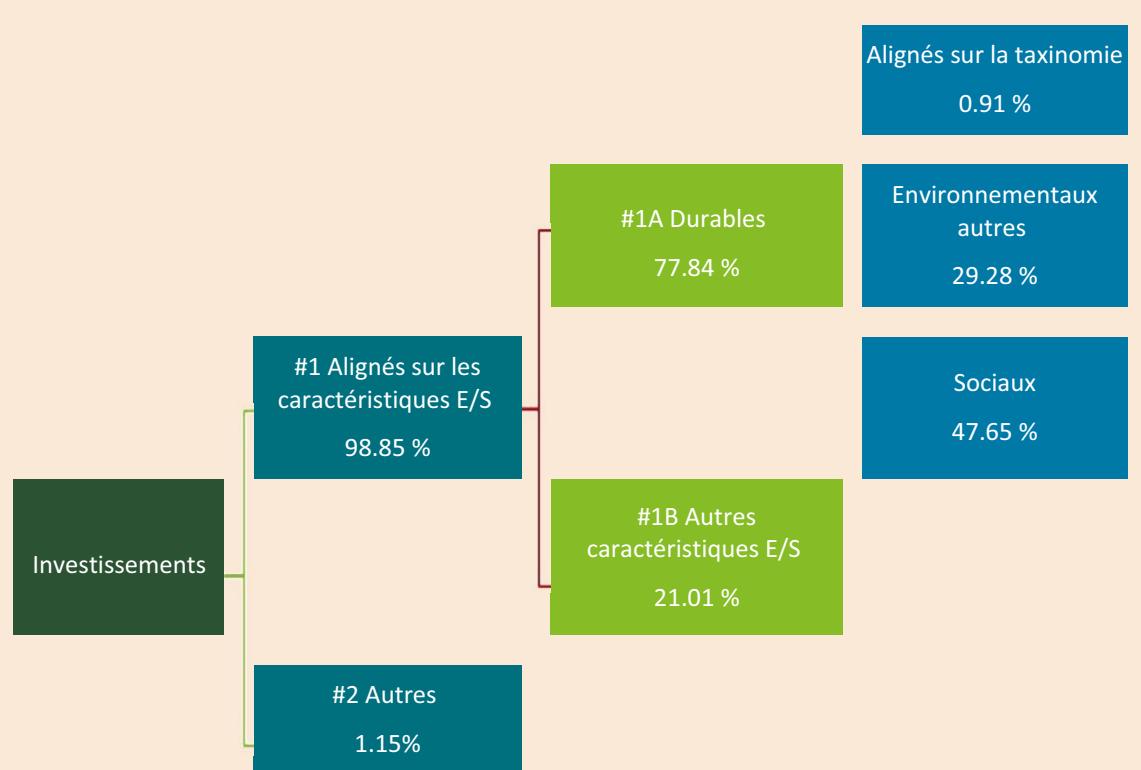
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Real estate activities	93.3%
Financial service activities, except insurance and pension funding	4.15%
Civil engineering	1.59%
Other	0.43%
Construction of buildings	0.28%
Computer programming, consultancy and related activities	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

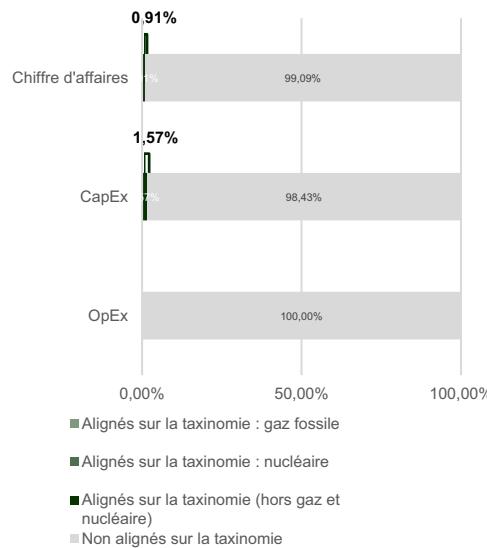
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

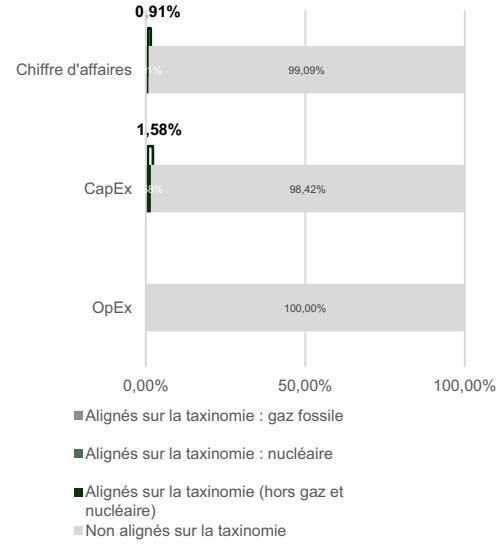
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0.91%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	1.57%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 29.28% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 47.65% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.15% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- Des placements dans des liquidités, à savoir les dépôts bancaires, les instruments du marché monétaire éligibles et les fonds monétaires utilisés pour gérer la liquidité du Produit Financier ; et
- D'autres instruments éligibles au Produit Financier et ne répondant pas aux critères Environnementaux et/ou Sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des valeurs mobilières tels que des instruments de capitaux propres, des investissements en instruments dérivés et organismes de placement collectif qui ne favorisent 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 sont appliquées et évaluées sur tous les « autres » actifs à l'exception (i) des dérivés autre que ceux portant sur un seul émetteur, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par d'autres sociétés de gestion et (iii) des investissements en espèce et équivalents de trésorerie décrits ci-dessus.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Responsible Aggregate (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800GCS8NNCKAOLA57

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 33.07 % 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 taxonomie 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 taxonomie 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

- le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance
- 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	37.44 % de femmes aux conseils d'administration	35.96 % de femmes aux conseils d'administration	93.71 %
Intensité carbone	124.02 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	199.92 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	96.39 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	2023	35.85 % de femmes aux conseils d'administration	34.97 % de femmes aux conseils d'administration	94.57 %
Intensité carbone	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)/(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, &	Emissions totales de GES en tonnes	Emissions de GES niveau 1: 7621.297	Emissions de GES niveau 1: 32	Emissions de GES niveau 1: 80

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	3 à partir de janvier 2023)	d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 2: 2697.098 Emissions de GES niveau 3: 77602.922 Emissions de GES niveau 1+2: 10318.396 Emissions totales de GES: 87819.602	Emissions de GES niveau 2: 32 Emissions de GES niveau 3: 31 Emissions de GES niveau 1+2: 32 Emissions totales de GES: 31	Emissions de GES niveau 2: 80 Emissions de GES niveau 3: 78 Emissions de GES niveau 1+2: 80 Emissions totales de GES: 78
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 42.847 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 116.555	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 34 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 31	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 86 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 79
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 867.877	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 33	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 84
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.6	34	86
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 60.28 Part de production d'énergie non renouvelable: 74.08	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 32 Part de production d'énergie non renouvelable: 1	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 81 Part de production d'énergie non renouvelable: 2
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.641 Secteur NACE C: 0.304 Secteur NACE D: 1.13 Secteur NACE E: 0.639 Secteur NACE F: 0.094 Secteur NACE G: 0.299 Secteur NACE H: 1.178 Secteur NACE L: 0.4	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 8 Secteur NACE D: 1 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 2 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 2	Secteur NACE B: 46 Secteur NACE C: 73 Secteur NACE D: 44 Secteur NACE E: 67 Secteur NACE F: 75 Secteur NACE G: 73 Secteur NACE H: 66 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	12.79	13	33
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.003	7	18
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires	0.481	16	40

<sup>1</sup> 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.

		d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)		
--	--	--	--	--

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	39	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	13.89 %	34	83
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	14.67%	31	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	36.68	34	86
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	39	99

#### Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 50 Proportion du nombre total de pays: 50	Nombre de pays: 94 Proportion du nombre total de pays: 94

<sup>2</sup> 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.

• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales		sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)			
---	--	--	--	--	--

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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 7621.297 Scope 2: 2697.098 Scope 3: 77602.922 Scope 1+2: 10318.396 Scope 1+2+3: 87819.602	Scope 1: 32 Scope 2: 32 Scope 3: 31 Scope 1+2: 32 Scope 1+2+3: 31	Scope 1: 80 Scope 2: 80 Scope 3: 78 Scope 1+2: 80 Scope 1+2+3: 78
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 42.847 Scope 1+2+3: 116.555	Scope 1+2: 34 Scope 1+2+3: 31	Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 79
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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 867.877	Scope 1+2+3: 33	Scope 1+2+3: 84
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des	3.6	34	86

**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.

		combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 60.28 Production d'énergie: 74.08	Consommation d'énergie: 32 Production d'énergie: 1	Consommation d'énergie: 81 Production d'énergie: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	12.79	13	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	39	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	36.68	34	86
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	39	99

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 50 Proportion du nombre total de pays: 50	Nombre de pays: 94 Proportion du nombre total de pays: 94

l'UE et internationales		principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)			
-------------------------	--	--	--	--	--

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.*

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
T 1.5% - 31/01/2027	Public administration and defence, compulsory social security	3.49%	US
T 1.25% - 31/03/2028	Public administration and defence, compulsory social security	3.46%	US
DBR 1.7% - 15/08/2032	Public administration and defence, compulsory social security	3.24%	DE
T 4.5% - 15/02/2036	Public administration and defence, compulsory social security	3%	US
T 3.5% - 31/01/2028	Public administration and defence, compulsory social security	2.97%	US
T 2.375% - 31/03/2029	Public administration and defence, compulsory social security	2.38%	US
T 1.875% - 15/02/2032	Public administration and defence, compulsory social security	1.75%	US
JGB 0.4% - 20/12/2028	Public administration and defence, compulsory social security	1.5%	JP
T 3.375% - 15/11/2048	Public administration and defence, compulsory social security	1.49%	US
T 0.75% - 30/04/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.44%	US
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence, compulsory social security	1.32%	FR
JGB 2.3% - 20/12/2035	Public administration and defence, compulsory social security	1.25%	JP
BTPS 4.5% - 01/10/2053	Public administration and defence, compulsory social security	1.16%	IT
T 3.375% - 15/05/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.11%	US
JGB 0.005% - 20/03/2026	Public administration and defence, compulsory social security	1.09%	JP

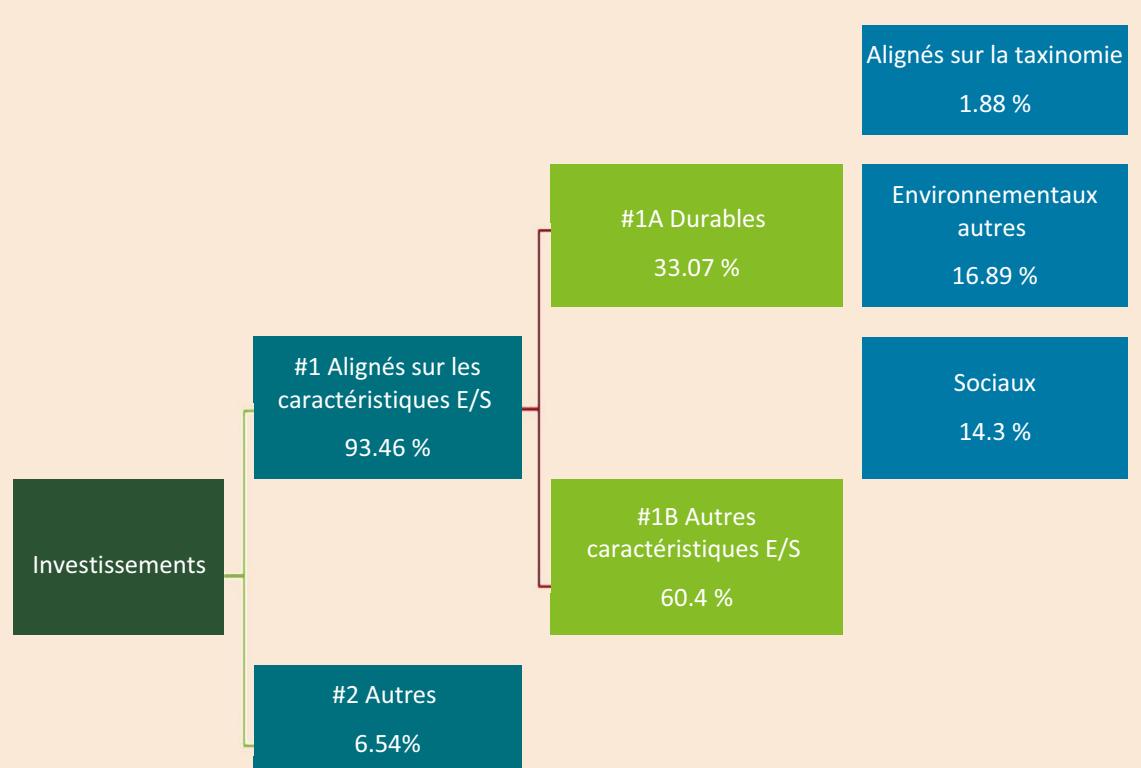
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	50.4%
Financial service activities, except insurance and pension funding	16.29%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.07%
Other	2.74%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.66%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.46%
Telecommunications	2.33%

Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.24%
Real estate activities	1.94%
Land transport and transport via pipelines	1.92%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.77%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.45%
Manufacture of food products	1.04%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.97%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.82%
Publishing activities	0.8%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.78%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.68%
Warehousing and support activities for transportation	0.65%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.51%
Other manufacturing	0.51%
Rental and leasing activities	0.48%
Manufacture of paper and paper products	0.42%
Human health activities	0.41%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.32%
Information service activities	0.28%
Scientific research and development	0.26%
Manufacture of beverages	0.23%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.23%
Manufacture of rubber and plastic products	0.17%
Manufacture of electrical equipment	0.16%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.14%
Air transport	0.13%
Food and beverage service activities	0.11%
Manufacture of basic metals	0.1%
Advertising and market research	0.09%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.09%
Water collection, treatment and supply	0.07%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.07%
Accommodation	0.06%
Manufacture of wearing apparel	0.05%
Computer programming, consultancy and related activities	0.05%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.02%
Legal and accounting activities	0.01%
Construction of buildings	0.01%
Other personal service 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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

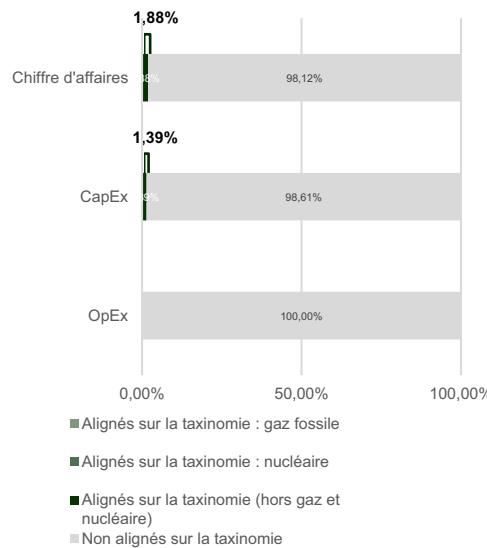
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

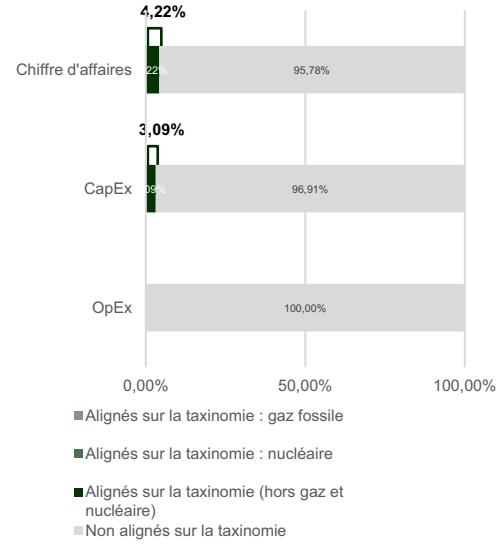
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	1.88%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	1.39%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



#### 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 16.89% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 14.3% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 6.54% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Short Duration Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138009H1QMHBY4JVF31

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 taxonomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 42.47 % 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 taxonomie 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 taxonomie 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.85 / 10	6.37 / 10	96.69 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2023	6.83 / 10	6.32 / 10	96.41 %
Score ESG	2022	6.53 / 10	5.96 / 10	96.75 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 atténouées par les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 2907.19 Emissions de GES niveau 2: 254.516 Emissions de GES niveau 3: 23690.9 Emissions de GES niveau 1+2: 3161.706 Emissions totales de GES: 26839.9	Emissions de GES niveau 1: 54 Emissions de GES niveau 2: 54 Emissions de GES niveau 3: 53 Emissions de GES niveau 1+2: 54 Emissions totales de GES: 53	Emissions de GES niveau 1: 74 Emissions de GES niveau 2: 74 Emissions de GES niveau 3: 73 Emissions de GES niveau 1+2: 74 Emissions totales de GES: 73
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprise Carbone niveaux 1+2: 31.634 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 275.128	Emprise Carbone niveaux 1+2: 56 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 53	Emprise Carbone niveaux 1+2: 77 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 73

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1187.211	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 57	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 78
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.24	58	79
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52.71 Part de production d'énergie non renouvelable: 67.45	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 56 Part de production d'énergie non renouvelable: 1	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 77 Part de production d'énergie non renouvelable: 1
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 1.075 Secteur NACE C: 0.959 Secteur NACE D: 11.182 Secteur NACE E: 0.792 Secteur NACE G: 0.072 Secteur NACE H: 1.049 Secteur NACE L: 0.251	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 11 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 3 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE L: 2	Secteur NACE B: 28 Secteur NACE C: 68 Secteur NACE D: 22 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE G: 48 Secteur NACE H: 61 Secteur NACE L: 57
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	15.11	15	21
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.001	10	14
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	3.798	26	35

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations	0%	73	100

<sup>1</sup> 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.

	entreprises multinationales	unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	19.27 %	58	79
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	15.79%	55	75
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.72	58	79
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	73	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 22 Proportion du nombre total de pays: 22	Nombre de pays: 95 Proportion du nombre total de pays: 95

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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 2907.19 Scope 2: 254.516 Scope 3: 23690.9 Scope 1+2: 3161.706 Scope 1+2+3: 26839.9	Scope 1: 54 Scope 2: 54 Scope 3: 53 Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 53	Scope 1: 74 Scope 2: 74 Scope 3: 73 Scope 1+2: 74 Scope 1+2+3: 73
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 31.634 Scope 1+2+3: 275.128	Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 53	Scope 1+2: 77 Scope 1+2+3: 73
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 (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1187.211	Scope 1+2+3: 57	Scope 1+2+3: 78
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.24	58	79
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par	Consommation d'énergie: 52.71 Production d'énergie: 67.45	Consommation d'énergie: 56 Production d'énergie: 1	Consommation d'énergie: 77 Production d'énergie: 1

**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.

			rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	15.11	15	21	
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	73	100	
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.72	58	79	
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	73	100	

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 22 Proportion du nombre total de pays: 22	Nombre de pays: 95 Proportion du nombre total de pays: 95

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
TII 0.375% - 15/07/2025 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	4.53%	US
UKT 4.5% - 07/06/2028	Public administration and defence, compulsory social security	3.32%	GB
DBR 1% - 15/08/2025	Public administration and defence, compulsory social security	2.74%	DE
TII 1.625% - 15/10/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.67%	US
DBR 0.5% - 15/02/2025	Public administration and defence, compulsory social security	1.85%	DE
UKT 4.25% - 07/12/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.68%	GB
Stand Alone 93467 EUR SET SSX	Other	1.65%	N/A
DBR 0 - 15/11/2028	Public administration and defence, compulsory social security	1.6%	DE
FRTR 0.5% - 25/05/2029	Public administration and defence, compulsory social security	1.48%	FR
CPPIBC 6% - 07/06/2025	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.33%	CA
ISPIM 6.5% Var - 14/03/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.25%	IT
ACAFP 0.625% Var - 12/01/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.16%	FR
UKT 1.625% - 22/10/2028	Public administration and defence, compulsory social security	1.12%	GB
ABESM 4.125% - 31/01/2028 Call	Warehousing and support activities for transportation	1.07%	ES
BALDER 1% - 18/01/2027 Call	Real estate activities	0.99%	FI

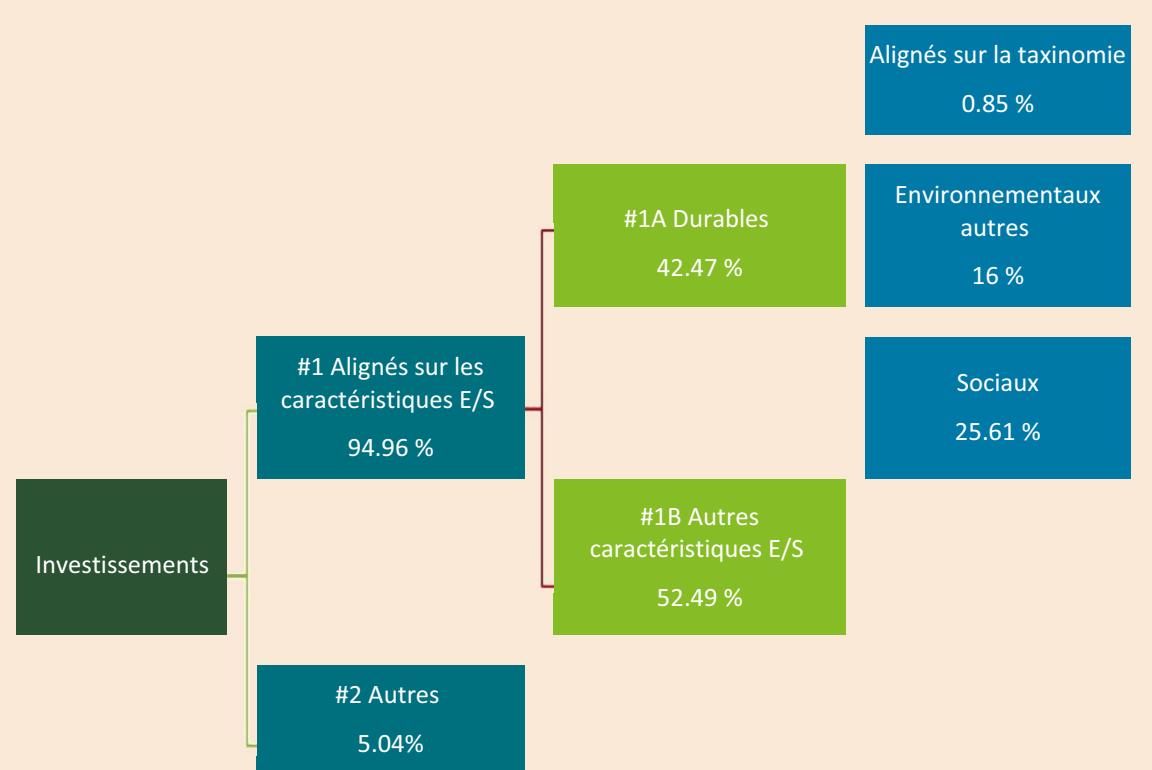
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	29.56%
Public administration and defence, compulsory social security	22.46%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.9%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.44%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	4.65%
Warehousing and support activities for transportation	2.9%
Other	2.71%

Real estate activities	2.49%
Telecommunications	2.16%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.78%
Water collection, treatment and supply	1.71%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.6%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	1.25%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.21%
Information service activities	1.2%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.08%
Land transport and transport via pipelines	1.04%
Manufacture of beverages	0.93%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.92%
Gambling and betting activities	0.87%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.82%
Manufacture of paper and paper products	0.74%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.63%
Accommodation	0.57%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.52%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.45%
Programming and broadcasting activities	0.43%
Rental and leasing activities	0.42%
Office administrative, office support and other business support activities	0.42%
Human health activities	0.41%
Other manufacturing	0.41%
Manufacture of food products	0.37%
Services to buildings and landscape activities	0.35%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.35%
Food and beverage service activities	0.27%
Manufacture of rubber and plastic products	0.24%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.24%
Manufacture of electrical equipment	0.2%
Publishing activities	0.16%
Manufacture of basic metals	0.08%
Mining of metal ores	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 de « ne pas causer de préjudice important ». Il a investi dans des activités alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

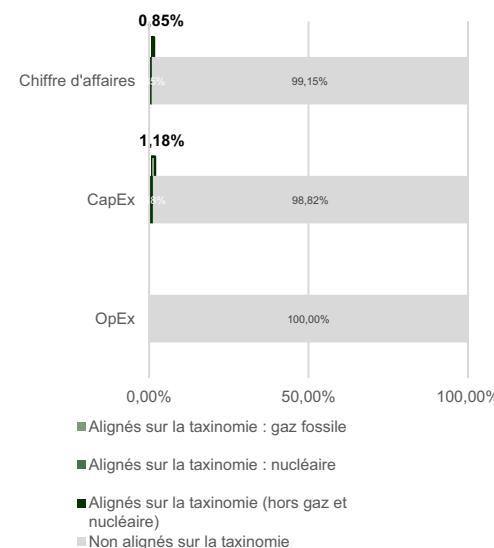
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

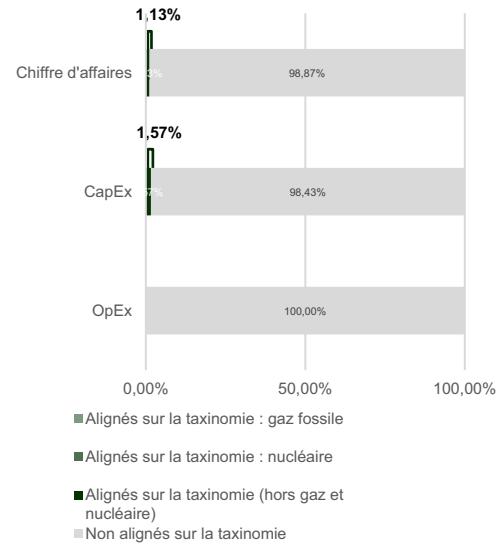
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0.85%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	1.18%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

### 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% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 25.61% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 5.04% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Strategic Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800DR687J9C7WK742

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 27.27 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.16 / 10	6 / 10	98.13 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2023	6.11 / 10	5.98 / 10	98.39 %
Score ESG	2022	6.09 / 10	5.86 / 10	98.93 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 30184.332 Emissions de GES niveau 2: 3727.138 Emissions de GES niveau 3: 155802.625 Emissions de GES niveau 1+2: 33911.469 Emissions totales de GES: 187098.797	Emissions de GES niveau 1: 42 Emissions de GES niveau 2: 42 Emissions de GES niveau 3: 41 Emissions de GES niveau 1+2: 42 Emissions totales de GES: 41	Emissions de GES niveau 1: 65 Emissions de GES niveau 2: 65 Emissions de GES niveau 3: 63 Emissions de GES niveau 1+2: 65 Emissions totales de GES: 63
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 78.251 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 314.806	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 44 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 41	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 67 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 63

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1123.29	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 43	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 65
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	7.99	44	67
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 66.62 Part de production d'énergie non renouvelable: 42.41	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 40 Part de production d'énergie non renouvelable: 1	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 61 Part de production d'énergie non renouvelable: 1
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.913 Secteur NACE C: 0.73 Secteur NACE D: 0.787 Secteur NACE E: 0.902 Secteur NACE F: 0.012 Secteur NACE G: 0.232 Secteur NACE H: 1.893 Secteur NACE L: 0.141	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 1 Secteur NACE C: 9 Secteur NACE D: 1 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 2 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 2	Secteur NACE B: 68 Secteur NACE C: 47 Secteur NACE D: 34 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE F: 53 Secteur NACE G: 56 Secteur NACE H: 41 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	13.42	13	20
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.037	10	16
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	43.238	19	30

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte	0%	66	100

<sup>1</sup> 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.

	de l'OCDE pour les entreprises multinationales	mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	19.23 %	43	66
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	17.13%	40	60
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.17	44	67
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	66	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées           <ul style="list-style-type: none"> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul> </li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 30 Proportion du nombre total de pays: 30	Nombre de pays: 99 Proportion du nombre total de pays: 99

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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 30184.332 Scope 2: 3727.138 Scope 3: 155802.625 Scope 1+2: 33911.469 Scope 1+2+3: 187098.797	Scope 1: 42 Scope 2: 42 Scope 3: 41 Scope 1+2: 42 Scope 1+2+3: 41	Scope 1: 65 Scope 2: 65 Scope 3: 63 Scope 1+2: 65 Scope 1+2+3: 63
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 78.251 Scope 1+2+3: 314.806	Scope 1+2: 44 Scope 1+2+3: 41	Scope 1+2: 67 Scope 1+2+3: 63
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 (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1123.29	Scope 1+2+3: 43	Scope 1+2+3: 65
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	7.99	44	67
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par	Consommation d'énergie: 66.62 Production d'énergie: 42.41	Consommation d'énergie: 40 Production d'énergie: 1	Consommation d'énergie: 61 Production d'énergie: 1

**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.

			rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	13.42	13	20	
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	66	100	
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	33.17	44	67	
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	66	100	

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 30 Proportion du nombre total de pays: 30	Nombre de pays: 99 Proportion du nombre total de pays: 99

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
T 2% - 15/02/2050	Public administration and defence, compulsory social security	5.09%	US
UKT 4.25% - 07/06/2032	Public administration and defence, compulsory social security	2.96%	GB
FRTTR 0.75% - 25/02/2028	Public administration and defence, compulsory social security	2.38%	FR
T 1.25% - 15/05/2050	Public administration and defence, compulsory social security	2.09%	US
FRTTR 0.1% - 01/03/2025 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.76%	FR
Stand Alone 44621 USD SET SSX	Other	1.76%	N/A
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.64%	GB
T 2.5% - 15/02/2046	Public administration and defence, compulsory social security	1.34%	US
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.15%	US
UKT 0.875% - 31/07/2033	Public administration and defence, compulsory social security	1.07%	GB
NGGLN 5.625% Var - 18/06/2073 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.01%	GB
T 3% - 15/05/2047	Public administration and defence, compulsory social security	0.95%	US
ALVGR 2.625% Var - 30/10/2030 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.84%	DE
LLOYDS 2.707% Var - 03/12/2035 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	GB
DLGLN 4.75% Var - 07/12/2027 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.79%	GB

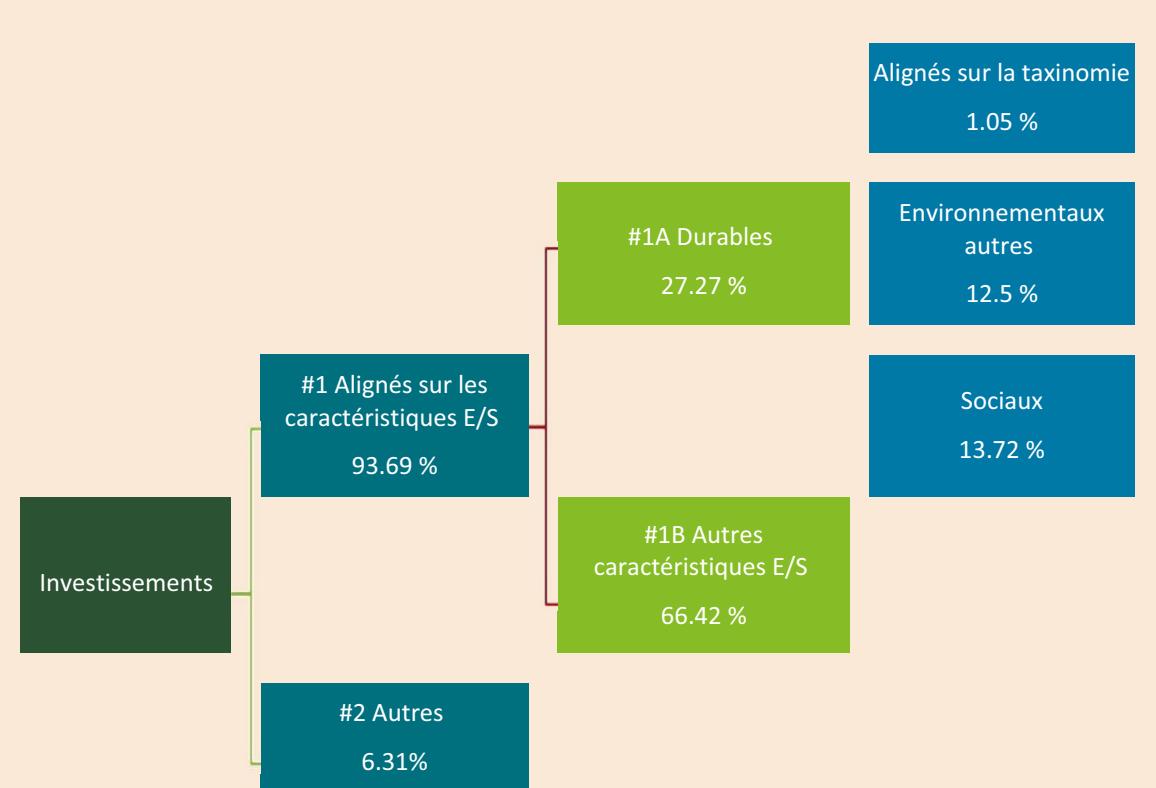
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	29.72%
Financial service activities, except insurance and pension funding	11.19%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.93%
Other	4.02%
Publishing activities	3.93%
Real estate activities	3.66%
Manufacture of coke and refined petroleum products	3.62%

Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.43%
Land transport and transport via pipelines	2.79%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.72%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.5%
Telecommunications	2.08%
Information service activities	1.8%
Human health activities	1.73%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.56%
Security and investigation activities	1.5%
Manufacture of food products	1.19%
Manufacture of paper and paper products	1.19%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.97%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.97%
Mining of metal ores	0.96%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.78%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.75%
Office administrative, office support and other business support activities	0.67%
Manufacture of electrical equipment	0.66%
Food and beverage service activities	0.65%
Warehousing and support activities for transportation	0.65%
Water transport	0.64%
Gambling and betting activities	0.63%
Services to buildings and landscape activities	0.62%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.54%
Construction of buildings	0.54%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.53%
Rental and leasing activities	0.47%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.43%
Other personal service activities	0.41%
Computer programming, consultancy and related activities	0.4%
Other manufacturing	0.38%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.35%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.34%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.31%
Mining support service activities	0.3%
Accommodation	0.27%
Civil engineering	0.26%
Legal and accounting activities	0.26%
Manufacture of wearing apparel	0.18%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.17%
Manufacture of beverages	0.12%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.08%
Programming and broadcasting activities	0.07%
Advertising and market research	0.03%
Manufacture of leather and related products	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

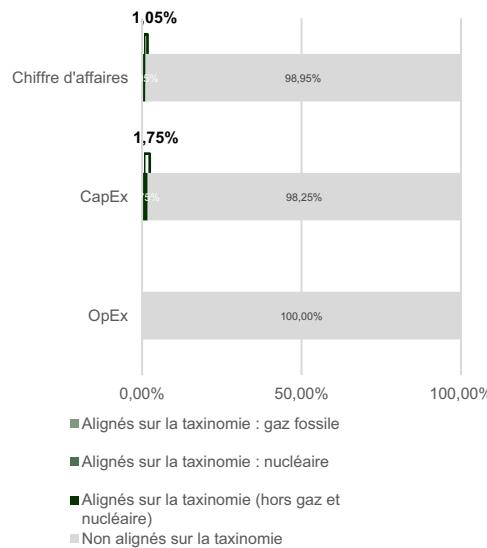
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

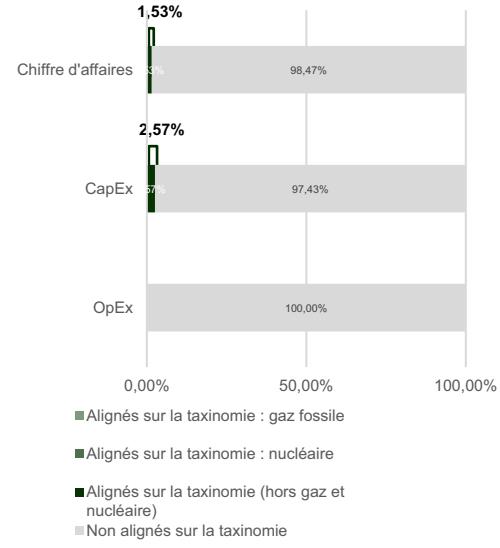
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	1.05%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	1.75%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 12.5% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 13.72% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 6.31% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Global Sustainable Equity (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800JV6SWHHVLI1166

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 68.72 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Couverture
Intensité carbone	88.4 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	98.94 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Non applicable.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

## ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 108.932 Emissions de GES niveau 2: 53.245 Emissions de GES niveau 3: 1593.234 Emissions de GES niveau 1+2: 162.177 Emissions totales de GES: 1755.411	Emissions de GES niveau 1: 86 Emissions de GES niveau 2: 86 Emissions de GES niveau 3: 86 Emissions de GES niveau 1+2: 86 Emissions totales de GES: 86	Emissions de GES niveau 1: 90 Emissions de GES niveau 2: 90 Emissions de GES niveau 3: 90 Emissions de GES niveau 1+2: 90 Emissions totales de GES: 90
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprise Carbone niveaux 1+2: 12.401 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 177.075	Emprise Carbone niveaux 1+2: 96 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 86	Emprise Carbone niveaux 1+2: 99 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 90
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 885.341	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 96	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 99
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.31	96	99
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.9 Part de production d'énergie non renouvelable: 64.09	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 94 Part de production d'énergie non renouvelable: 1	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 98 Part de production d'énergie non renouvelable: 1
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.203 Secteur NACE D: 0.731 Secteur NACE E: 0.76 Secteur NACE G: 0.051 Secteur NACE H: 0.006 Secteur NACE L: 0.002	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 28 Secteur NACE D: 1 Secteur NACE E: 2 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 9 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 1	Secteur NACE C: 29 Secteur NACE D: 1 Secteur NACE E: 2 Secteur NACE G: 10 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 1
Politique de protection des écosystèmes et de	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des	Part des investissements effectués dans des	32.98	33	34

<sup>1</sup> 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.

	lutte contre la déforestation	zones sensibles sur le plan de la biodiversité	sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.0	29	30	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.124	40	42	

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	55.07 %	95	98
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	16.27%	93	97
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de	35.26	96	99

<sup>2</sup> 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.

		gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)			
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées           <ul style="list-style-type: none"> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul> </li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
-------------------------------	----------------	-------	--------	--------------------------------------	---

**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 Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 108.932 Scope 2: 53.245 Scope 3: 1593.234 Scope 1+2: 162.177 Scope 1+2+3: 1755.411	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 86 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 86	Scope 1: 90 Scope 2: 90 Scope 3: 90 Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 90
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 12.401 Scope 1+2+3: 177.075	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 86	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 90
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 885.341	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 99
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.31	96	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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	32.98	33	34
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

		Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)			
--	--	--	--	--	--

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.*

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.97%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	5.47%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.76%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	3.5%	US
Portfolio 105422 USD SET SSX	Other	3.44%	N/A
JPMORGAN CHASE & CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.53%	US
FISERV INC XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.25%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.22%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	2.18%	US
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.17%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.12%	US
PARKER HANNIFIN CORP XNYS USD	Manufacture of electrical equipment	2%	US
BROADCOM INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.97%	US
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.8%	GB
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.78%	US

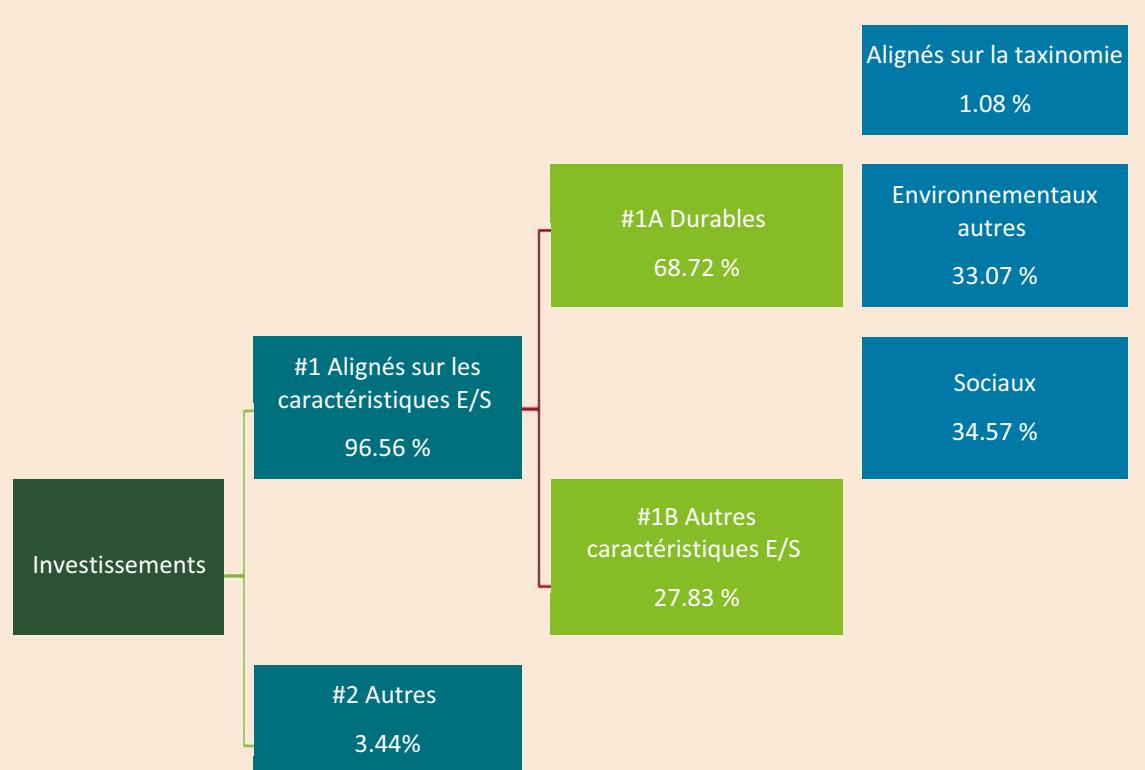
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	15.1%
Publishing activities	13.89%
Information service activities	8.41%
Financial service activities, except insurance and pension funding	8.1%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.21%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.24%
Manufacture of electrical equipment	5.32%

Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.51%
Other manufacturing	3.91%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.56%
Other	3.44%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.3%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.79%
Manufacture of paper and paper products	2.76%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.31%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	1.56%
Legal and accounting activities	1.56%
Real estate activities	1.08%
Food and beverage service activities	1.03%
Manufacture of leather and related products	1.03%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.01%
Manufacture of rubber and plastic products	0.98%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?

- Oui
- Dans le gaz fossile    Dans l'énergie nucléaire

- Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

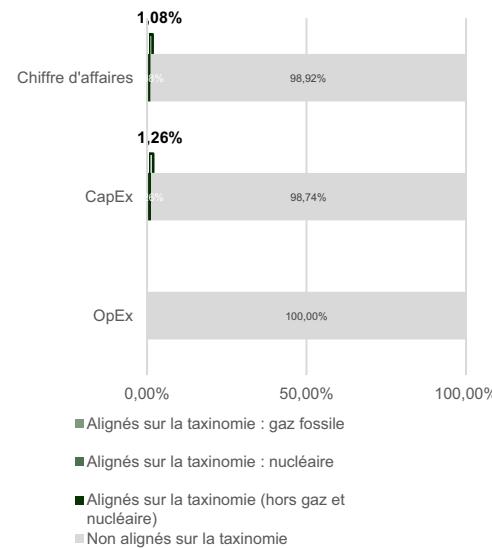
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

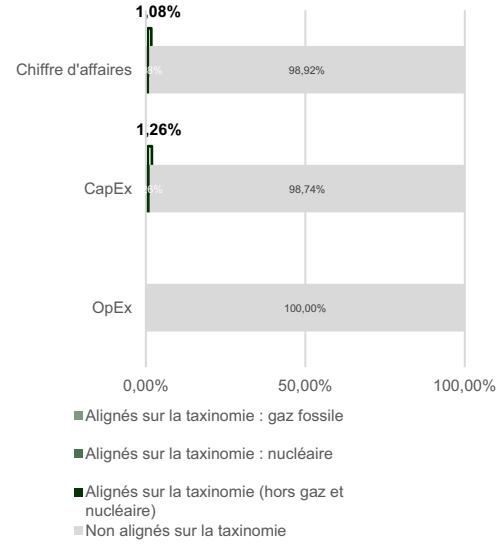
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### 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.



#### 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 33,07% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 34,57% d'investissements durables ayant un objectif social.



#### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.44% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier a reçu le label ISR en 2024 et a donc appliqué en permanence les exigences du label depuis son obtention dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Inflation Plus (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800SEIJNDIJ1AQP03

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 15.11 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.46 / 10	6.16 / 10	99.94 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2023	6.34 / 10	6.07 / 10	99.86 %
Score ESG	2022	6.35 / 10	6.06 / 10	99.73 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 168.735 Emissions de GES niveau 2: 77.83 Emissions de GES niveau 3: 1007.524 Emissions de GES niveau 1+2: 246.565 Emissions totales de GES: 1254.072	Emissions de GES niveau 1: 10 Emissions de GES niveau 2: 10 Emissions de GES niveau 3: 10 Emissions de GES niveau 1+2: 10 Emissions totales de GES: 10	Emissions de GES niveau 1: 93 Emissions de GES niveau 2: 93 Emissions de GES niveau 3: 93 Emissions de GES niveau 1+2: 93 Emissions totales de GES: 93
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 36.763 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 21.6	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 10 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 10	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 94 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 93
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 736.441	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 10	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 94
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	1.69	10	94
Absence de score ODD	PAI 5 : Part de consommation et de	Part de la consommation et	Part de consommation	Part de consommation	Part de consommation

	significativement négatif	production d'énergie non renouvelable	part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	d'énergie non renouvelable: 70.78 Part de production d'énergie non renouvelable: 74.3	d'énergie non renouvelable: 10 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	d'énergie non renouvelable: 91 Part de production d'énergie non renouvelable: 0
	Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.445 Secteur NACE D: 0.856 Secteur NACE E: 2.832 Secteur NACE G: 0.042 Secteur NACE H: 1.37 Secteur NACE L: 0.378	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 3 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 77 Secteur NACE D: 42 Secteur NACE E: 26 Secteur NACE G: 25 Secteur NACE H: 77 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	4.89	5	46
	Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.004	2	22
	Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.113	5	49

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	11	100
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe)	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations	0.16 %	10	85

<sup>1</sup> 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.

	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) <sup>2</sup>	Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération moyen non corrigé entre hommes et femmes	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	12.7%	10	94	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	42.64	10	94	
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	11	100	

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 84 Proportion du nombre total de pays: 84	Nombre de pays: 96 Proportion du nombre total de pays: 96

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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 168.735 Scope 2: 77.83 Scope 3: 1007.524 Scope 1+2: 246.565 Scope 1+2+3: 1254.072	Scope 1: 10 Scope 2: 10 Scope 3: 10 Scope 1+2: 10 Scope 1+2+3: 10	Scope 1: 93 Scope 2: 93 Scope 3: 93 Scope 1+2: 93 Scope 1+2+3: 93
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 36.763 Scope 1+2+3: 21.6	Scope 1+2: 10 Scope 1+2+3: 10	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 93
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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 736.441	Scope 1+2+3: 10	Scope 1+2+3: 94
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	1.69	10	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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	4.89	5	46
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des	0%	11	100

		entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	11	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 84 Proportion du nombre total de pays: 84	Nombre de pays: 96 Proportion du nombre total de pays: 96

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
UKT 0.125% - 30/01/2026	Public administration and defence, compulsory social security	17.61%	GB
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	9.49%	ES
BTPS 0.65% - 15/05/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	7.64%	IT
FRTR 2.75% - 25/10/2027	Public administration and defence, compulsory social security	7.46%	FR
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	7.21%	GB
DBRI 0.1% - 15/04/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	6.62%	DE
TII 0.125% - 15/04/2026 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.48%	US
TII 0.375% - 15/07/2025 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.25%	US
TII 2.375% - 15/10/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.09%	US
BTPS 1.3% - 15/05/2028 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	3.02%	IT
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.83%	US
EIB 3% - 15/11/2028	Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.81%	LU
SPGBEI 1% - 30/11/2030 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	2.78%	ES
BTPS 1.8% - 15/05/2036 CPI	Public administration and defence, compulsory social security	1.44%	IT
T 4.625% - 15/06/2027	Public administration and defence, compulsory social security	1.43%	US

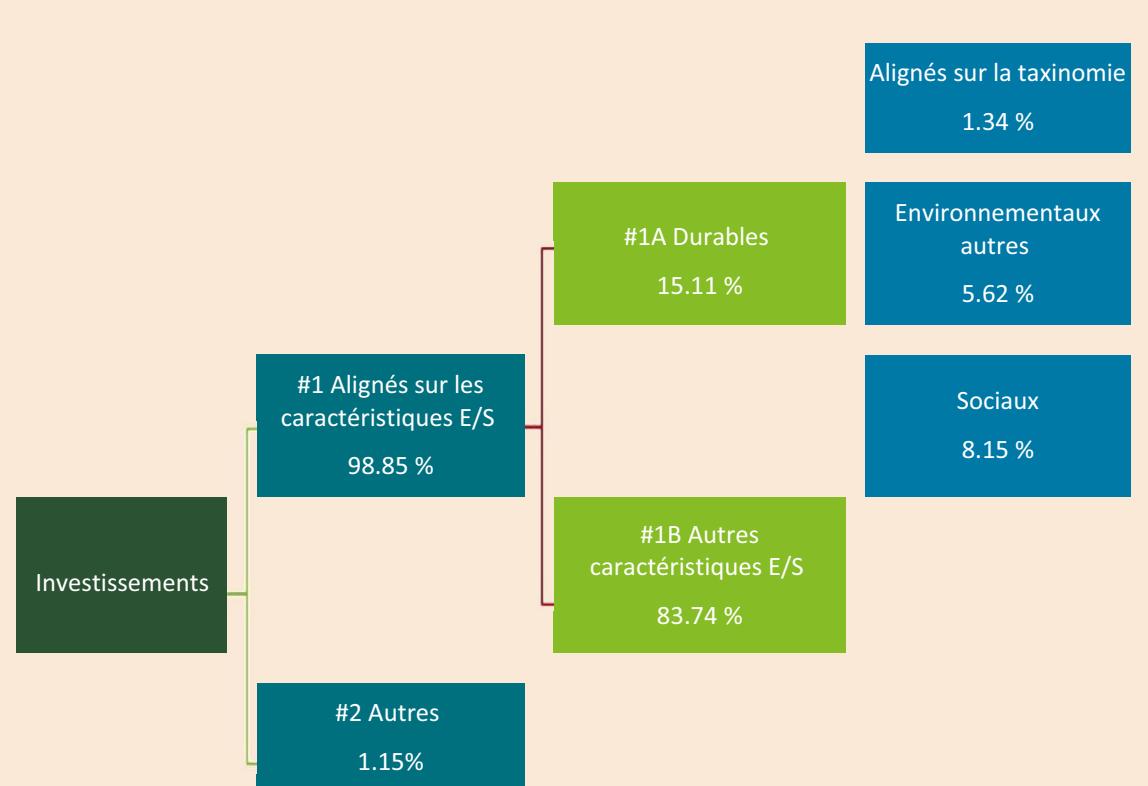
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Public administration and defence, compulsory social security	83.69%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.74%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.89%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.49%
Other	1.28%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.08%
Scientific research and development	1.01%

Manufacture of chemicals and chemical products	0.7%
Real estate activities	0.68%
Telecommunications	0.36%
Rental and leasing activities	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 de « ne pas causer de préjudice important ». Il a investi dans des activités alignées avec les 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.

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'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

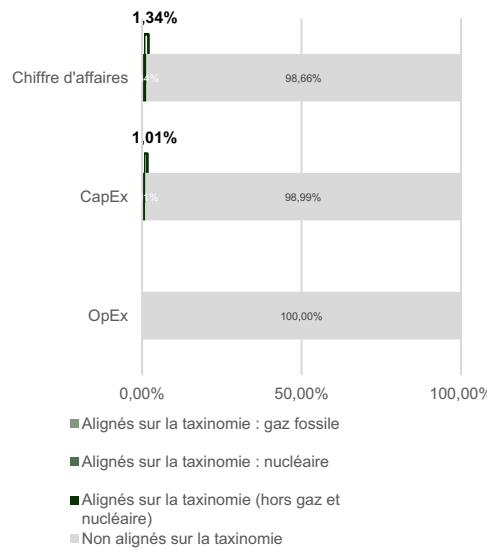
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

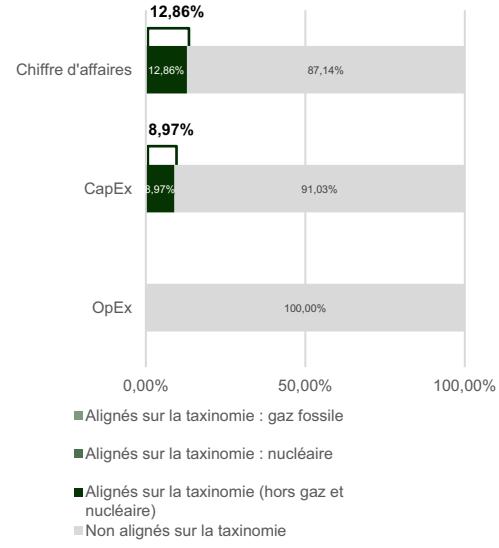
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	1.34%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	1.01%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 5,62% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 8,15% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.15% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Italy Equity (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800LNEKJGN8QM7D48

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 68.71 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	130.11 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	168.98 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	97.2 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 2662.817 Emissions de GES niveau 2: 624.732 Emissions de GES niveau 3: 68271.695 Emissions de GES niveau 1+2: 3287.549 Emissions totales de GES: 71556.586	Emissons de GES niveau 1: 94 Emissons de GES niveau 2: 94 Emissons de GES niveau 3: 93 Emissons de GES niveau 1+2: 94 Emissons totales de GES: 93	Emissons de GES niveau 1: 95 Emissons de GES niveau 2: 95 Emissons de GES niveau 3: 93 Emissons de GES niveau 1+2: 95 Emissons totales de GES: 93
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 72.005 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 1696.527	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 96 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 93	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 97 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 93
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1637.455	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 93	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 93
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	12.98	94	95
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables,	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.83 Part de production d'énergie non renouvelable: 50.63	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 92 Part de production d'énergie non renouvelable: 9	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 92 Part de production d'énergie non renouvelable: 9

			exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)		
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.106 Secteur NACE D: 0.608 Secteur NACE G: 0.022	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 32 Secteur NACE D: 13 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 3 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 72 Secteur NACE D: 78 Secteur NACE G: 76
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	35.39	35	36
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.006	37	37
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.832	73	74

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	100	100
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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles	14.16 %	93	93

<sup>1</sup> 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) <sup>2</sup>		violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	10.06%	52	52	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	43.45	94	95	
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	100	100	

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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).

<sup>2</sup> 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 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.*

*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 ?

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 2662.817 Scope 2: 624.732 Scope 3: 68271.695 Scope 1+2: 3287.549 Scope 1+2+3: 71556.586	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 93 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 93	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 93 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 93
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 72.005 Scope 1+2+3: 1696.527	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 93
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1637.455	Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2+3: 93
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	12.98	94	95
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	35.39	35	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	100	100

Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	100	100
---------------------------------------	---	---	---	-----	-----

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	9.95%	IT
ENEL SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.34%	IT
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	7.91%	IT
STELLANTIS NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.73%	NL
BANCO BPM SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	5.41%	IT
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.85%	IT
BPER BANCA SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.83%	IT
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	4.73%	IT
ERG SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.48%	IT
STMICROELECTRONICS NV MTAA EUR	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.43%	CH
A2A SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.57%	IT
PRADA S.P.A. XHKG HKD	Manufacture of wearing apparel	3.16%	IT
INTERPUMP GROUP SPA MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.38%	IT
MEDIOBANCA SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.16%	IT
DE'LONGHI SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	2%	IT

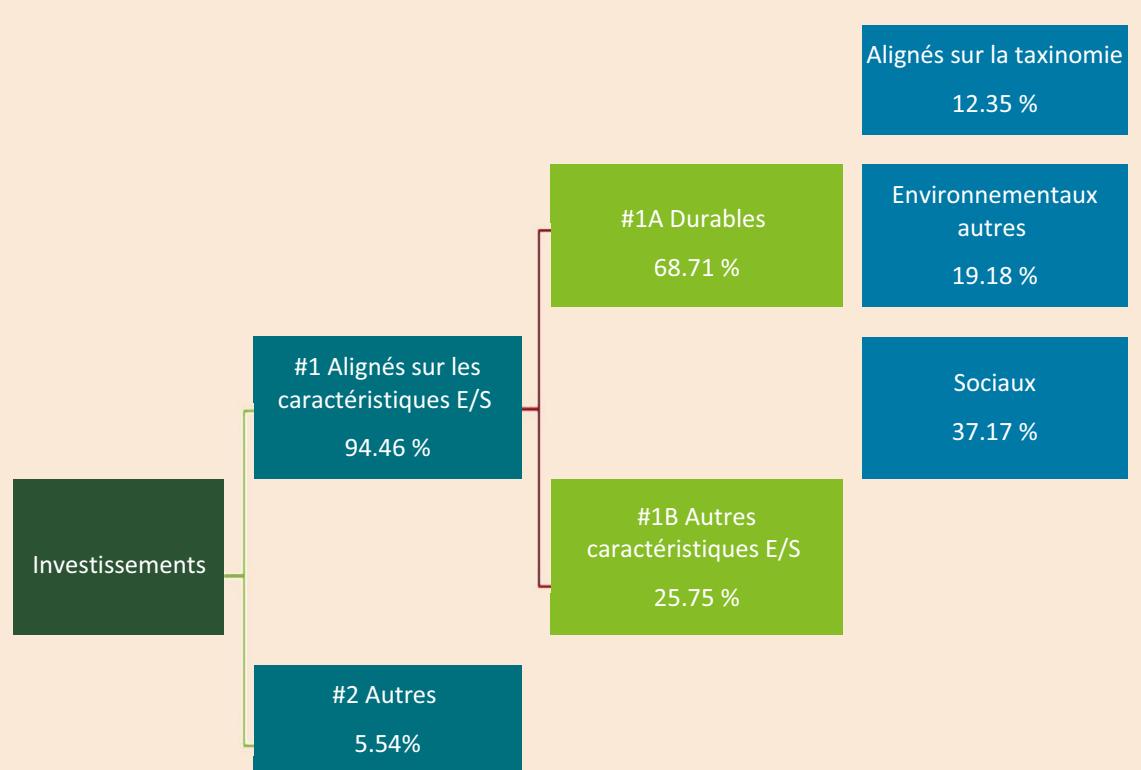
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	30.79%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	22.23%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	8.43%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.51%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	4.73%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.43%
Manufacture of wearing apparel	3.16%

Publishing activities	2.85%
Computer programming, consultancy and related activities	2.58%
Other manufacturing	2.57%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.54%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.37%
Manufacture of electrical equipment	2.35%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.8%
Manufacture of beverages	1.38%
Real estate activities	0.63%
Manufacture of other transport equipment	0.49%
Manufacture of food products	0.47%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.37%
Other	0.34%

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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>*

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

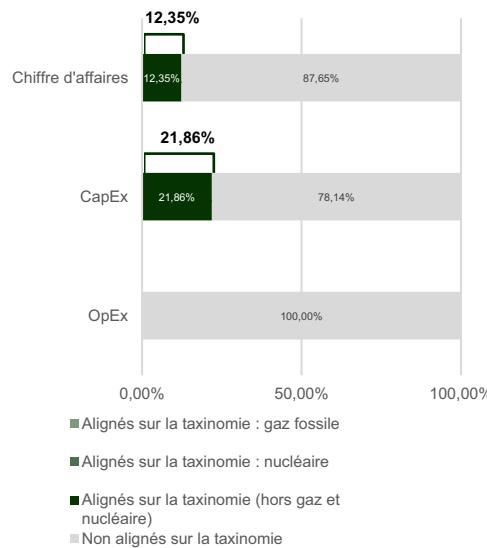
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

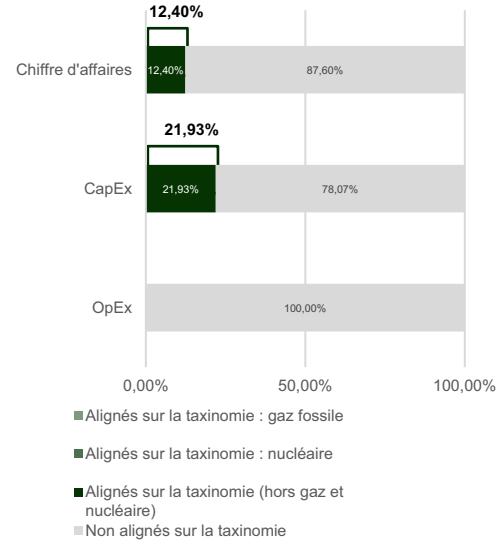
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	12.35%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	21.86%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

### 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 19.18% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 37.17% d'investissements durables ayant un objectif social.



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.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 5.54% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds - Longevity Economy (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800DW4R9H3NOZT149

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 80.41 % 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 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 pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance

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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Best-in-Universe 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 ODD 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	54.77 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	160.87 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	100 %
Mixité au sein des conseils d'administration	38 % de femmes aux conseils d'administration	33.99 % de femmes aux conseils d'administration	100 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 632.807 Emissions de GES niveau 2: 342.15 Emissions de GES niveau 3: 4962.201 Emissions de GES niveau 1+2: 974.957 Emissions totales de GES: 5936.833	Emissions de GES niveau 1: 92 Emissions de GES niveau 2: 92 Emissions de GES niveau 3: 90 Emissions de GES niveau 1+2: 92 Emissions totales de GES: 90	Emissions de GES niveau 1: 94 Emissions de GES niveau 2: 94 Emissions de GES niveau 3: 92 Emissions de GES niveau 1+2: 94 Emissions totales de GES: 92
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 7.166	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 98	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 100

		d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 44.218	Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 90	Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 92
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 221.883	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 96	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 98
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.0	98	100
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 65.91	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 97 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 99
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.084 Secteur NACE G: 0.012 Secteur NACE H: 0.98	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 50 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 3 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 87 Secteur NACE G: 76 Secteur NACE H: 76
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	33.78	34	34
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.001	41	42
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.055	38	38

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations	0%	98	100

<sup>1</sup> 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.

	entreprises multinationales	unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	65.53 %	98	100
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	12.53%	98	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	36.54	98	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 632.807 Scope 2: 342.15 Scope 3: 4962.201 Scope 1+2: 974.957 Scope 1+2+3: 5936.833	Scope 1: 92 Scope 2: 92 Scope 3: 90 Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 90	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 92 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 92
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 7.166 Scope 1+2+3: 44.218	Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 92
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 (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 221.883	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 98
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.0	98	100
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par	Consommation d'énergie: 65.91	Consommation d'énergie: 97 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 99

**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.

			rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	33.78	34	34	
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100	
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	36.54	98	100	
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100	

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.23%	US
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.06%	DK
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.8%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	2.73%	US
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON PARIS EUR	Manufacture of leather and related products	2.65%	FR
FRESHPET INC XNMS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.6%	US
Portfolio 19405 USD SET SSX	Other	2.59%	N/A
UBS GROUP AG-REG XSWX CHF	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.54%	CH
ESSILORLUXOTTICA XPAR EUR	Other manufacturing	2.53%	FR
SCHWAB (CHARLES) CORP XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.53%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.5%	US
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.45%	DE
PLANET FITNESS INC - CL A XNYS USD	Sports activities and amusement and recreation activities	2.43%	US
AMUNDI SA XPAR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.43%	FR
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.42%	GB

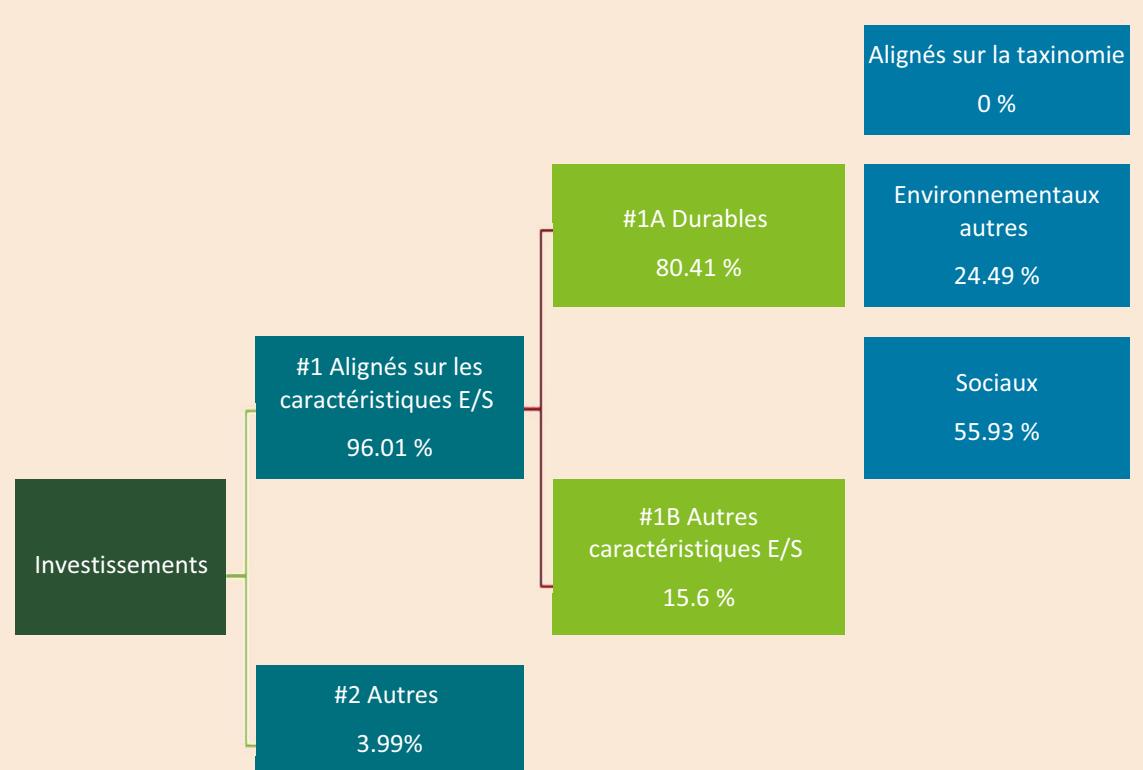
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	13.5%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	13.15%
Other manufacturing	11.82%
Manufacture of computer, electronic and optical products	11.01%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.96%
Manufacture of leather and related products	4.35%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.05%

Manufacture of paper and paper products	3.85%
Sports activities and amusement and recreation activities	3.42%
Human health activities	3.41%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.23%
Information service activities	2.73%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.68%
Publishing activities	2.35%
Water transport	2.28%
Other	2.15%
Other personal service activities	2.06%
Gambling and betting activities	1.78%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.58%
Education	1.41%
Scientific research and development	1.22%

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'UE ?<sup>3</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

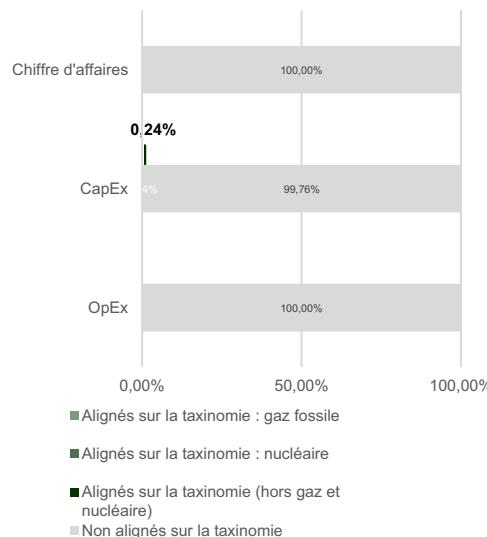
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

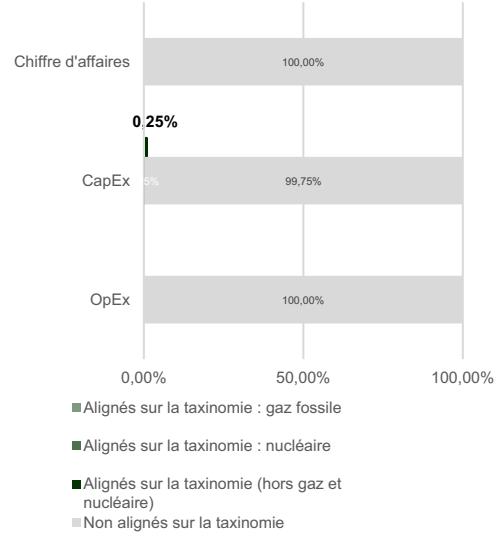
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,24%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



#### 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 24,49% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

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.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 55.93% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.99% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévu en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds - Next Generation (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800W4SU2RSMIF6142

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 54.5 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	74.34 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	233.2 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	99.35 %
Intensité hydrique	987.94 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	9200.9 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement)	98.66 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

### **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 840.784 Emissions de GES niveau 2: 505.299 Emissions de GES niveau 3: 23743.975 Emissions de GES niveau 1+2: 1346.083 Emissions totales de GES: 25072.965	Emissons de GES niveau 1: 90 Emissons de GES niveau 2: 90 Emissons de GES niveau 3: 82 Emissons de GES niveau 1+2: 90 Emissions totales de GES: 82	Emissons de GES niveau 1: 93 Emissons de GES niveau 2: 93 Emissons de GES niveau 3: 84 Emissons de GES niveau 1+2: 93 Emissions totales de GES: 84
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 10.221 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 152.73	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 96 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 82	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 99 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 84
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1266.849	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 85	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 88

Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.0	93	96
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 65.58 Part de production d'énergie non renouvelable: 0.0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 79 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 81 Part de production d'énergie non renouvelable: 2
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.203 Secteur NACE H: 0.215 Secteur NACE L: 0.918	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 34 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 2 Secteur NACE L: 76	Secteur NACE C: 81 Secteur NACE H: 30 Secteur NACE L: 76
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	11.51	12	12
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.001	33	35
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.045	17	17

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du	0%	97	100

<sup>1</sup> 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.

		total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	59.41 %	89	92
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	15.16%	85	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.65	93	96
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 3 Proportion du nombre total de pays: 3	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

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.

<sup>2</sup>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 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 840.784 Scope 2: 505.299 Scope 3: 23743.975 Scope 1+2: 1346.083 Scope 1+2+3: 25072.965	Scope 1: 90 Scope 2: 90 Scope 3: 82 Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 82	Scope 1: 93 Scope 2: 93 Scope 3: 84 Scope 1+2: 93 Scope 1+2+3: 84
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 10.221 Scope 1+2+3: 152.73	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 84
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1266.849	Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2+3: 88
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.0	93	96
Politique de Risque Climatique	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 65.58 Production d'énergie: 0.0	Consommation d'énergie: 79 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 81 Production d'énergie: 2
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)					

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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	11.51	12	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.65	93	96
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 3 Proportion du nombre total de pays: 3	Nombre de pays: 100 Proportion du nombre total de pays: 100

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL XNGS USD	Publishing activities	3.68%	IL
BADGER METER INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.31%	US
ICON PLC XNGS USD	Human health activities	3.22%	IE
TETRA TECH INC XNGS USD	Other professional, scientific and technical activities	3.14%	US
NOVANTA INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	3.01%	US
TRUSTPILOT GROUP PLC XLON GBP	Information service activities	2.72%	GB
WORKIVA INC XNYS USD	Publishing activities	2.68%	US
DOXIMITY INC-CLASS A XNYS USD	Publishing activities	2.67%	US
NOVONESIS (NOVOZYMES) B XCSE DKK	Manufacture of chemicals and chemical products	2.63%	DK
QUEBECOR INC -CL B XTSE CAD	Telecommunications	2.6%	CA
NEOEN SA XPAR EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.51%	FR
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.48%	US
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.41%	US
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN XNYS USD	Real estate activities	2.28%	US
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT XHKG HKD	Information service activities	2.25%	CN

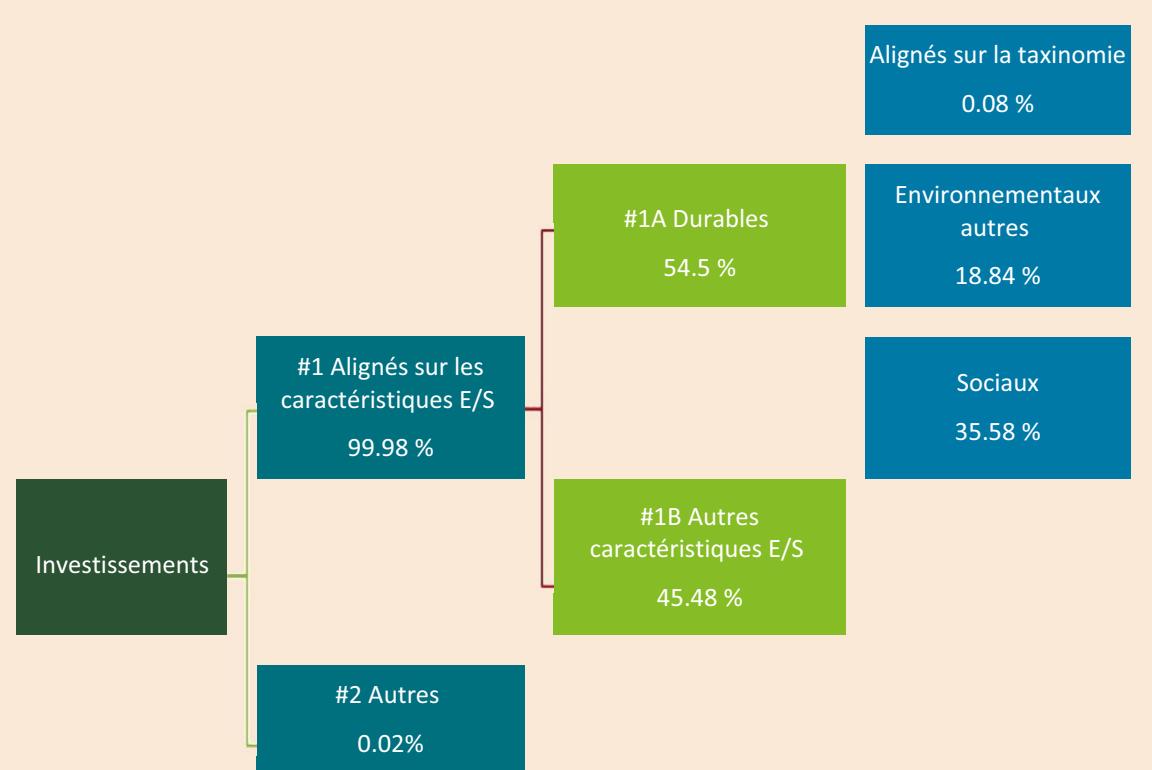
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Publishing activities	19.35%
Manufacture of computer, electronic and optical products	10.54%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.53%
Financial service activities, except insurance and pension funding	6.32%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.74%
Information service activities	4.97%
Manufacture of electrical equipment	3.68%

Human health activities	3.22%
Other professional, scientific and technical activities	3.14%
Other manufacturing	3.09%
Public administration and defence, compulsory social security	3.04%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	2.7%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.63%
Telecommunications	2.6%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.51%
Real estate activities	2.28%
Postal and courier activities	2.23%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.14%
Civil engineering	1.87%
Manufacture of paper and paper products	1.7%
Scientific research and development	1.61%
Manufacture of beverages	1.56%
Office administrative, office support and other business support activities	1.5%
Advertising and market research	0.98%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.85%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.64%
Manufacture of food products	0.58%
Other	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

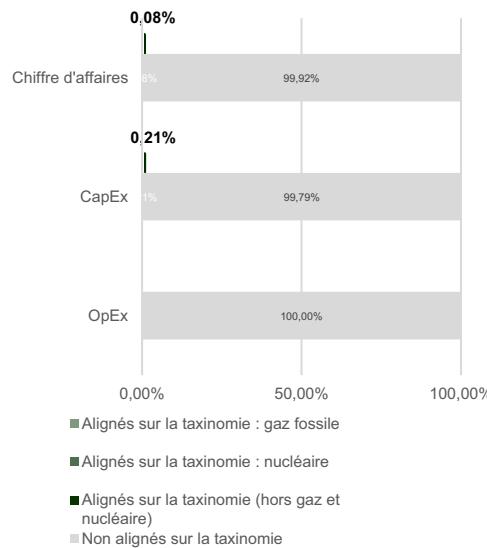
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

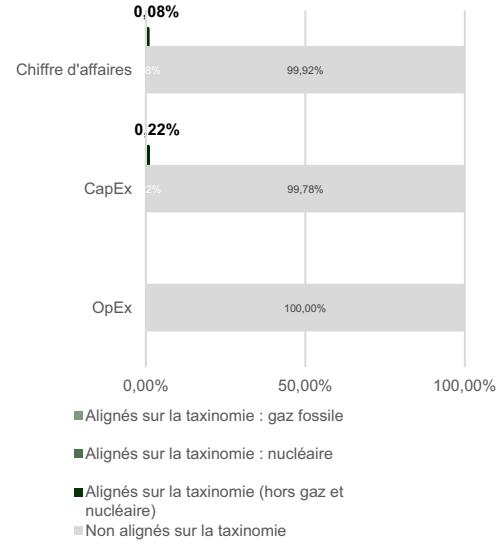
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,08%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,21%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 18,84% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 35,58% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.02% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Optimal Income (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138003LHHRO8T77DX76

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 76.67 % 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 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 pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance

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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Best-in-Class 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Univers d'Investissement	Couverture
Intensité carbone	161.15 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	193.41 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	97.38 %
Mixité au sein des conseils d'administration	42.74 % de femmes aux conseils d'administration	36.33 % de femmes aux conseils d'administration	97.33 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Univers d'Investissement	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	40.92 % de femmes aux conseils d'administration	35.57 % de femmes aux conseils d'administration	94.51 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 14266.857 Emissions de GES niveau 2: 9094.281 Emissions de GES niveau 3: 358507.813 Emissions de GES niveau 1+2: 23362.395 Emissions totales de GES: 381812.094	Emissions de GES niveau 1: 91 Emissions de GES niveau 2: 91 Emissions de GES niveau 3: 90 Emissions de GES niveau 1+2: 91 Emissions totales de GES: 90	Emissions de GES niveau 1: 95 Emissions de GES niveau 2: 95 Emissions de GES niveau 3: 94 Emissions de GES niveau 1+2: 95 Emissions totales de GES: 94
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 55.592 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 912.33	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 90 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 90	Emprunte Carbone niveaux 1+2: 95 Emprunte Carbone niveaux 1+2+3: 95
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1354.136	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 91	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 95
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	13.68	91	96
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52.26 Part de production d'énergie non renouvelable: 58.82	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 89 Part de production d'énergie non renouvelable: 3	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 93 Part de production d'énergie non renouvelable: 3
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.844 Secteur NACE C: 0.244 Secteur NACE D: 1.466 Secteur NACE E: 2.828 Secteur NACE F: 4.547 Secteur NACE G: 0.234 Secteur NACE H: 0.677 Secteur NACE I: 0.447	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 45 Secteur NACE D: 4 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 1 Secteur NACE G: 3 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE I: 3	Secteur NACE B: 75 Secteur NACE C: 84 Secteur NACE D: 70 Secteur NACE E: 44 Secteur NACE F: 75 Secteur NACE G: 70 Secteur NACE H: 65 Secteur NACE I: 62
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du	47.14	47	49

<sup>1</sup> 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.

		total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.012	34	35
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	1.966	63	66

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	95	100
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	5.88 %	91	94
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	12.58%	84	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	41.32	91	96
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	96	100

<sup>2</sup> 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.

		(exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
--	--	--	--	--	--

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 94 Proportion du nombre total de pays: 94

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 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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 14266.857 Scope 2: 9094.281 Scope 3: 358507.813 Scope 1+2: 23362.395 Scope 1+2+3: 381812.094	Scope 1: 91 Scope 2: 91 Scope 3: 90 Scope 1+2: 91 Scope 1+2+3: 90	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 94 Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 94
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros	Scope 1+2: 55.592 Scope 1+2+3: 912.33	Scope 1+2: 90 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 95
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					

écosystèmes et de lutte contre la déforestation		investis (tCO2éq./M€)			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1354.136	Scope 1+2+3: 91	Scope 1+2+3: 95
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	13.68	91	96
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 52.26 Production d'énergie: 58.82	Consommation d'énergie: 89 Production d'énergie: 3	Consommation d'énergie: 93 Production d'énergie: 3
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	47.14	47	49
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	95	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	41.32	91	96
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	96	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 94 Proportion du nombre total de pays: 94

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.73%	NL
AIR LIQUIDE SA-PF EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.71%	FR
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	3.03%	DE
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.72%	DK
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	1.96%	FR
SAFRAN SA XPAR EUR	Manufacture of other transport equipment	1.88%	FR
VOLVO AB-B SHS XSTO SEK	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.86%	SE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.84%	ES
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	1.77%	FR
PRYSMIAN SPA MTA EUR	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.55%	IT
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.55%	GB
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	1.5%	FR
SHELL PLC XAMS EUR	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.41%	GB
SANOFI XPAR EUR	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.39%	FR
AMADEUS IT GROUP SA XMAD EUR	Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.24%	ES

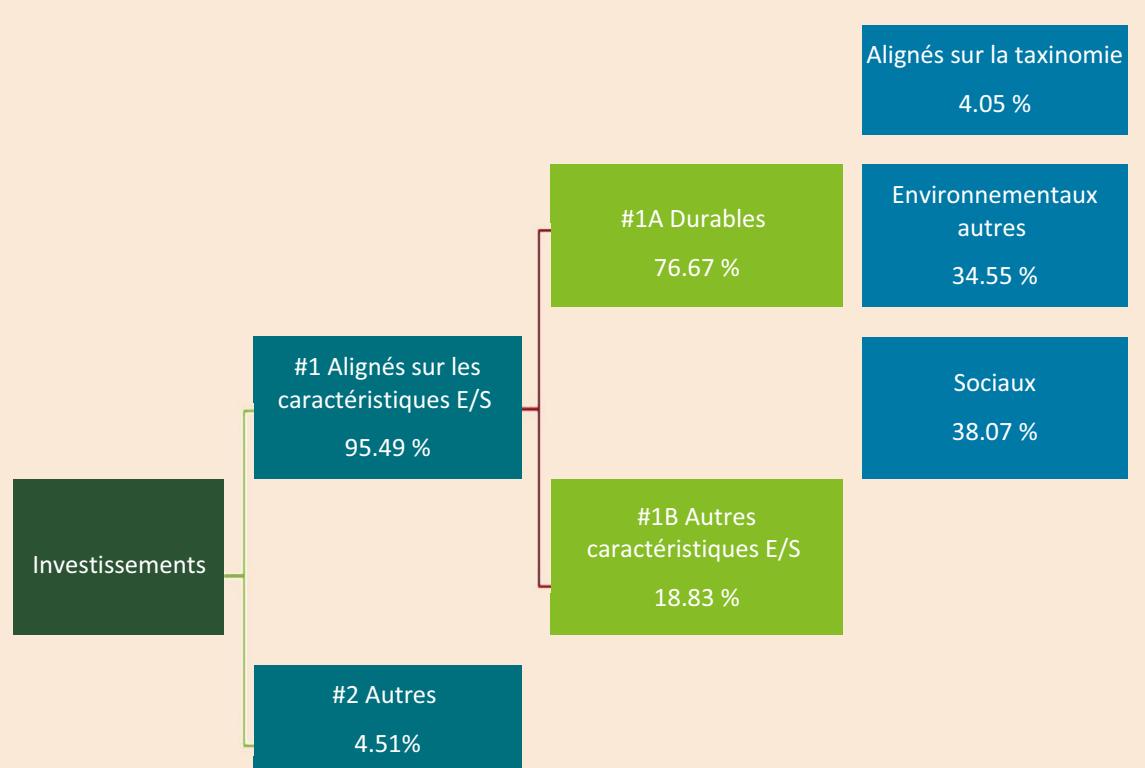
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	18.33%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.78%
Manufacture of chemicals and chemical products	7.51%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.44%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.25%
Publishing activities	4.17%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.8%

Manufacture of coke and refined petroleum products	3.49%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.48%
Other	3.26%
Real estate activities	3.04%
Telecommunications	2.68%
Manufacture of other transport equipment	2.17%
Manufacture of electrical equipment	2.14%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.07%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.55%
Other manufacturing	1.52%
Manufacture of leather and related products	1.5%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.48%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.39%
Manufacture of food products	1.36%
Civil engineering	1.27%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.24%
Advertising and market research	1.18%
Manufacture of beverages	1.11%
Computer programming, consultancy and related activities	1.06%
Manufacture of rubber and plastic products	0.86%
Legal and accounting activities	0.85%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.78%
Scientific research and development	0.77%
Manufacture of wearing apparel	0.7%
Manufacture of paper and paper products	0.69%
Office administrative, office support and other business support activities	0.57%
Rental and leasing activities	0.54%
Water collection, treatment and supply	0.47%
Warehousing and support activities for transportation	0.4%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.36%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.31%
Human health activities	0.28%
Food and beverage service activities	0.23%
Postal and courier activities	0.18%
Information service activities	0.15%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.14%
Land transport and transport via pipelines	0.13%
Public administration and defence, compulsory social security	0.12%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.06%
Air transport	0.06%
Mining of metal ores	0.05%
Security and investigation 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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

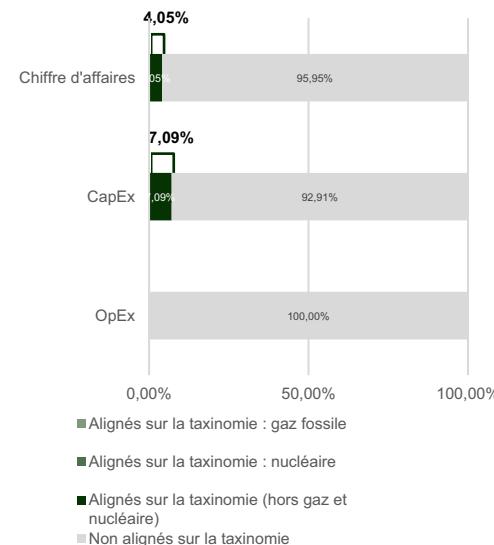
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

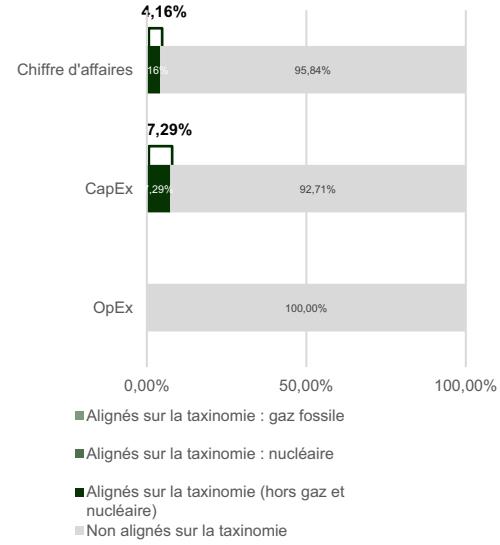
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	4.05%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	7.09%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 34.55% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 38.07% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.51% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Robotech (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800CU3X4UQM7PY924

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 77.93 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	60.13 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	160.87 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	98.7 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 3598.878 Emissions de GES niveau 2: 4196.339 Emissions de GES niveau 3: 354774.75 Emissions de GES niveau 1+2: 7795.217 Emissions totales de GES: 362551.688	Emissions de GES niveau 1: 85 Emissions de GES niveau 2: 85 Emissions de GES niveau 3: 84 Emissions de GES niveau 1+2: 85 Emissions totales de GES: 84	Emissions de GES niveau 1: 87 Emissions de GES niveau 2: 87 Emissions de GES niveau 3: 86 Emissions de GES niveau 1+2: 87 Emissions totales de GES: 86
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 6.684 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 357.715	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 97 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 84	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 99 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 86
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 2033.556	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 95	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 97
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le	0.0	96	98

	dans le secteur des combustibles fossiles	secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 59.42	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 96 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 98
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.04 Secteur NACE G: 0.056 Secteur NACE H: 0.215	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 58 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 5 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 0	Secteur NACE C: 87 Secteur NACE G: 76 Secteur NACE H: 75
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	41.49	41	42
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.0	49	50
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.089	40	41

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
Politique sur les normes ESG :	PAI 11 : Absence de processus et de	Part d'investissement dans des sociétés qui	56.9 %	92	94

<sup>1</sup> 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.

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) <sup>2</sup>	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	n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	21.09%	96	98
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	30.74	96	98
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées           <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul> </li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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.

<sup>2</sup> 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 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 3598.878 Scope 2: 4196.339 Scope 3: 354774.75 Scope 1+2: 7795.217 Scope 1+2+3: 362551.688	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 84 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 84	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 86 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 86
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 6.684 Scope 1+2+3: 357.715	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 84	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 86
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 2033.556	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 97
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	0.0	96	98
Politique de Risque Climatique	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 59.42	Consommation d'énergie: 96 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 98
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)					

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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	41.49	41	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	30.74	96	98
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) sont détaillés ci-dessous:

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	6.81%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	5.08%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.85%	US
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	3.83%	US
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.7%	JP
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.16%	TW
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	3.13%	US
DEXCOM INC XNGS USD	Other manufacturing	3.06%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.96%	FR
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.79%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.68%	DE
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.61%	US
TERADYNE INC XNGS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.45%	US
GLOBUS MEDICAL INC - A XNYS USD	Other manufacturing	2.33%	US
AUTODESK INC XNGS USD	Publishing activities	2.27%	US

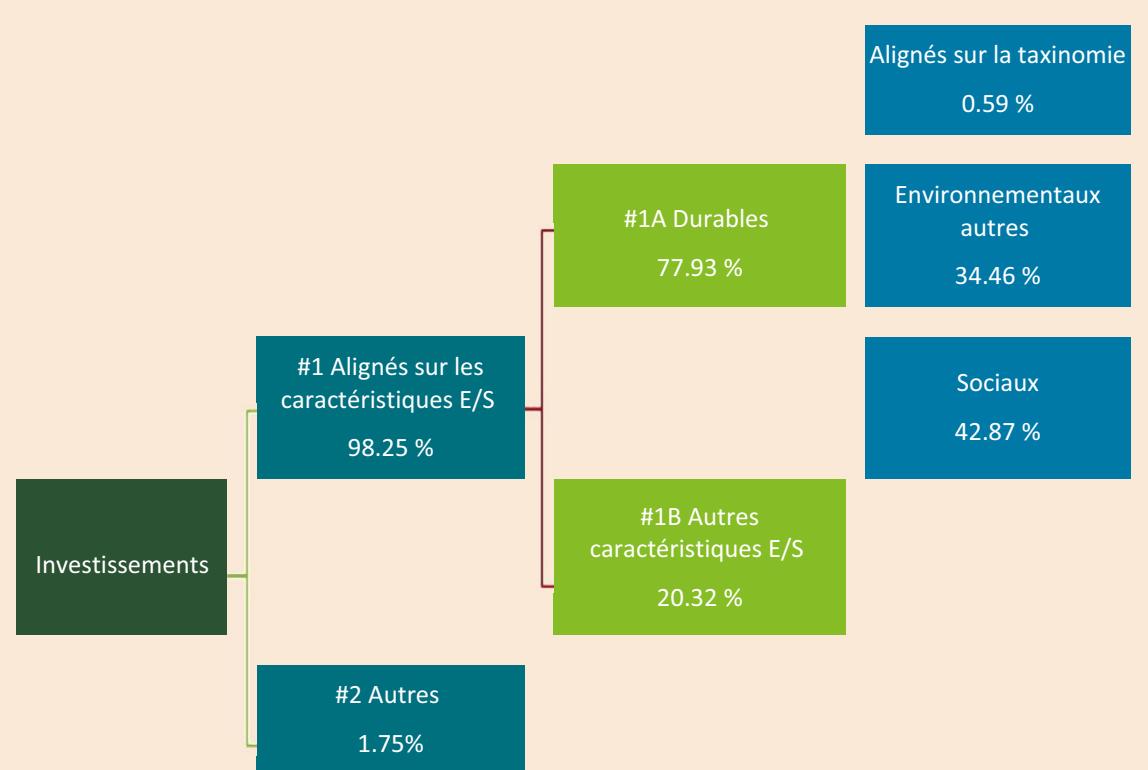
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	28.49%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	25.29%
Publishing activities	14.09%
Other manufacturing	11.07%
Manufacture of electrical equipment	9.59%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.85%
Information service activities	3.13%

Other	1.73%
Office administrative, office support and other business support activities	1.41%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.35%

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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>

- Oui
- Dans le gaz fossile     Dans l'énergie nucléaire
- Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

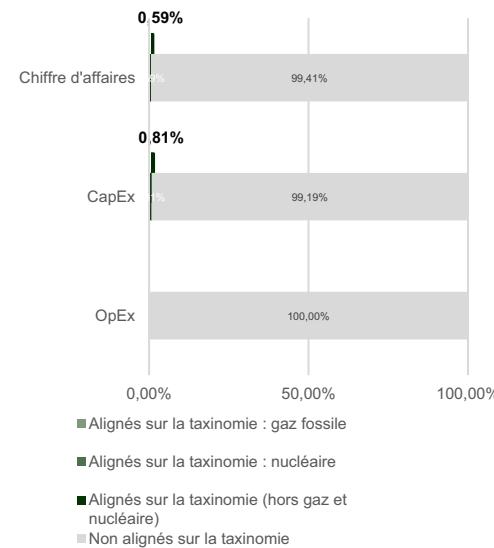
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

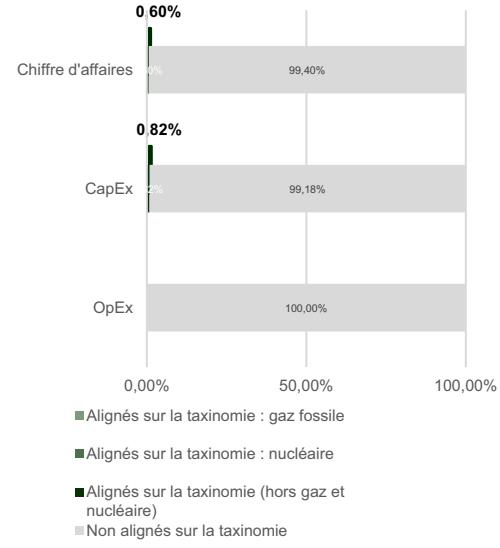
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0.59%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0.81%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 34.46% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 42.87% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.75% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)

Au cours de l'année de référence, le Produit Financier a supprimé son adhésion au Label ISR et a ajusté sa stratégie d'investissement responsable, tels que décrits dans l'annexe SFDR relative du prospectus du Produit Financier.



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Selectiv' Infrastructure (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138007UJLE7MEGJLU10

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 83.25 % 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 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

- le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance
- 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 Best-in-Universe 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance 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 le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité carbone.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Univers d'Investissement	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	38.87 % de femmes aux conseils d'administration	35.72 % de femmes aux conseils d'administration	94.19 %
Intensité carbone	408.61 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	563.59 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	92.44 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Univers d'Investissement	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	2023	38.45 % de femmes aux conseils d'administration	34.98 % de femmes aux conseils d'administration	95.36 %
Intensité carbone	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 8115.654 Emissions de GES niveau 2: 1729.659 Emissions de GES niveau 3: 17753.957 Emissions de GES niveau 1+2: 9845.313 Emissions totales de GES: 27606.912	Emissions de GES niveau 1: 85 Emissions de GES niveau 2: 85 Emissions de GES niveau 3: 85 Emissions de GES niveau 1+2: 85 Emissions totales de GES: 85	Emissions de GES niveau 1: 87 Emissions de GES niveau 2: 87 Emissions de GES niveau 3: 87 Emissions de GES niveau 1+2: 87 Emissions totales de GES: 87

	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 87.631 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 219.29	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 85 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 85	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 87 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 87
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1020.037	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 85	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 87
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	33.96	85	87
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 67.94 Part de production d'énergie non renouvelable: 66.58	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 72 Part de production d'énergie non renouvelable: 18	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 74 Part de production d'énergie non renouvelable: 18
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE D: 1.347 Secteur NACE E: 1.049 Secteur NACE F: 175.716 Secteur NACE H: 0.649 Secteur NACE L: 0.997	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 0 Secteur NACE D: 18 Secteur NACE E: 5 Secteur NACE F: 4 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 23 Secteur NACE L: 13	Secteur NACE D: 45 Secteur NACE E: 69 Secteur NACE F: 76 Secteur NACE H: 70 Secteur NACE L: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	62.32	63	65
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.065	8	8
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.942	56	57

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique sur les normes ESG : Violation de normes	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des	0%	98	100

<sup>1</sup> 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.

	et standards internationaux	principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	35.97 %	85	87	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	16.2%	43	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.12	85	87	
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100	

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 75 Proportion du nombre total de pays: 75

<sup>2</sup> 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 (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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 8115.654 Scope 2: 1729.659 Scope 3: 17753.957 Scope 1+2: 9845.313 Scope 1+2+3: 27606.912	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 85 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 85	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 87 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 87
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 87.631 Scope 1+2+3: 219.29	Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 87
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1020.037	Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2+3: 87
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	33.96	85	87
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui	Consommation d'énergie: 67.94 Production d'énergie: 66.58	Consommation d'énergie: 72 Production d'énergie: 18	Consommation d'énergie: 74 Production d'énergie: 18

		provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	62.32	63	65
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	39.12	85	87
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 1 Proportion du nombre total de pays: 1	Nombre de pays: 75 Proportion du nombre total de pays: 75

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
TRANSURBAN GROUP XASX AUD	Warehousing and support activities for transportation	4.53%	AU
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.5%	US
AENA SME SA XMAD EUR	Warehousing and support activities for transportation	3.67%	ES
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.71%	ES
SEMPRA XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.44%	US
ENEL SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.3%	IT
GETLINK SE XPAR EUR	Land transport and transport via pipelines	2.21%	FR
UNION PACIFIC CORP XNYS USD	Land transport and transport via pipelines	2.2%	US
EVERSOURCE ENERGY XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.04%	US
CONSTELLATION ENERGY XNGS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.93%	US
NGGLN 5.602% - 12/06/2028 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.79%	GB
DOMINION ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.63%	US
AMERICAN WATER WORKS CO INC XNYS USD	Water collection, treatment and supply	1.62%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	1.62%	US
UNP 2.8% - 14/02/2032 Call	Land transport and transport via pipelines	1.56%	US

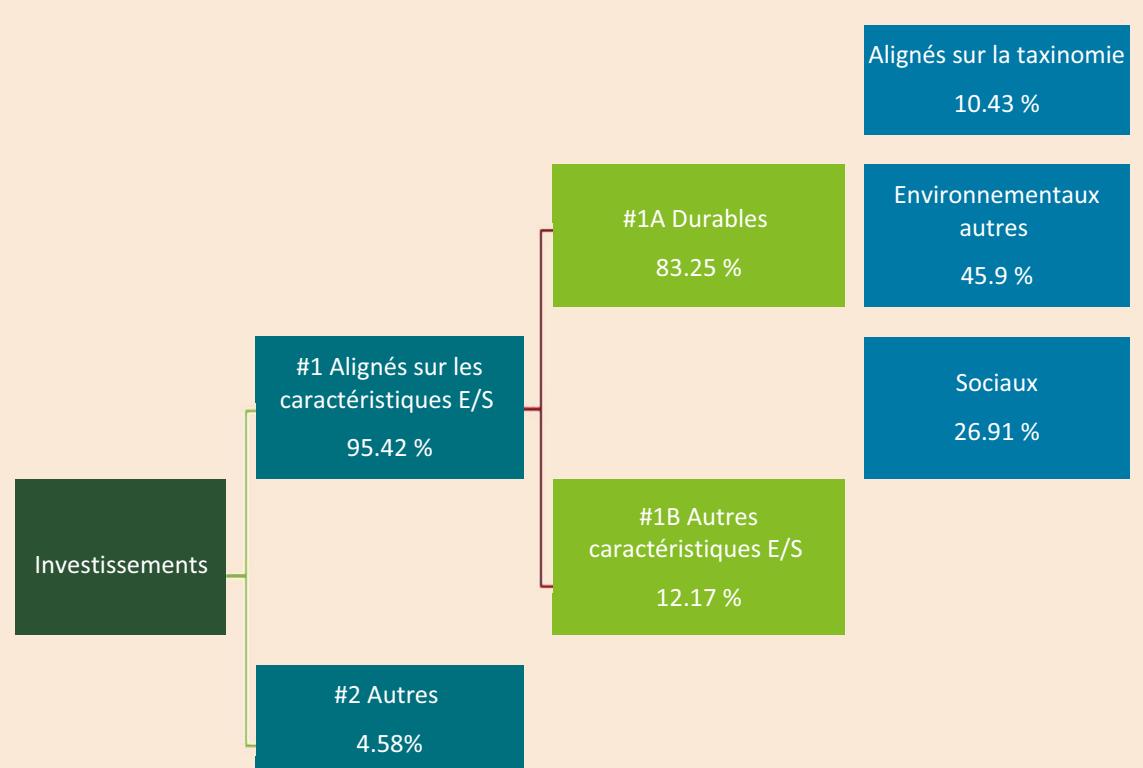
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	39.75%
Real estate activities	19.33%
Warehousing and support activities for transportation	13.52%
Land transport and transport via pipelines	10.21%
Civil engineering	6.68%
Water collection, treatment and supply	4.02%
Other	3.16%

Programming and broadcasting activities	1.14%
Construction of buildings	0.71%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.66%
Public administration and defence, compulsory social security	0.54%
Telecommunications	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

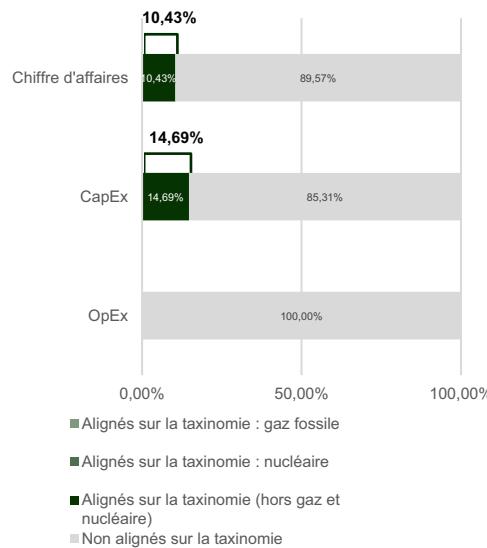
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

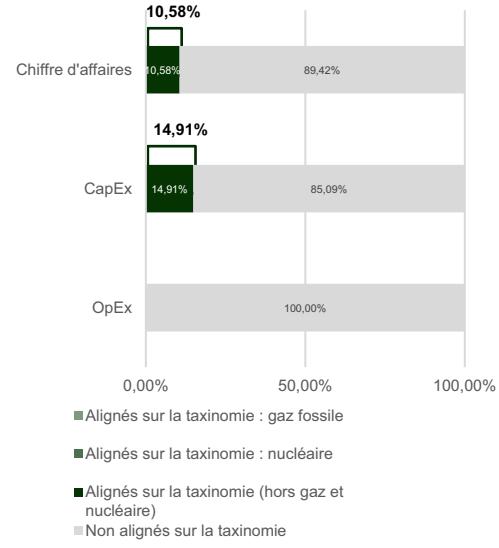
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	10.43%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	14.69%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

### 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 45.9% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 26.91% d'investissements durables ayant un objectif social.



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 social ?



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.58% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- Des placements dans des liquidités, à savoir les dépôts bancaires, les instruments du marché monétaire éligibles et les fonds monétaires utilisés pour gérer la liquidité du Produit Financier ; et
- D'autres instruments éligibles au Produit Financier et ne répondant pas aux critères Environnementaux et/ou Sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des valeurs mobilières tels que des instruments de capitaux propres, des investissements en instruments dérivés et organismes de placement collectif qui ne favorisent 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 sont appliquées et évaluées sur tous les « autres » actifs à l'exception (i) des dérivés autre que ceux portant sur un seul émetteur, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par d'autres sociétés de gestion et (iii) des investissements en espèce et équivalents de trésorerie décrits ci-dessus.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Sustainable Equity QI (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 21380043259EJJLUQF79

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 64.6 % 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 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 pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance

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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a appliqué, sur une base contraignante et continue, une Approche en amélioration de score ESG à son univers d'investissement, selon laquelle la notation ESG du Produit Financier est meilleure que celle de l'univers d'investissement après exclusion des 20 % d'émetteurs les moins bien notés, sur une base moyenne pondérée.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	73.68 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	131.38 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	99.87 %
Mixité au sein des conseils d'administration	37.35 % de femmes aux conseils d'administration	35.78 % de femmes aux conseils d'administration	99.56 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone (Scopes 1 + 2)	2023	71.86 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		
Intensité hydrique	2023	2899.64 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises		99.95 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 (i) les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM et (ii) les exclusions applicables aux indices alignés avec l'Accord de Paris (PAB) comme définies dans le Règlement Délégué du Règlement sur les indices de référence (CDR (EU) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g)(comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 15890.238 Emissions de GES niveau 2: 8737.719 Emissions de GES niveau 3: 594737.625 Emissions de GES niveau 1+2: 24627.959 Emissions totales de GES: 619279.125	Emissions de GES niveau 1: 87 Emissions de GES niveau 2: 87 Emissions de GES niveau 3: 86 Emissions de GES niveau 1+2: 87 Emissions totales de GES: 86	Emissions de GES niveau 1: 88 Emissions de GES niveau 2: 88 Emissions de GES niveau 3: 87 Emissions de GES niveau 1+2: 88 Emissions totales de GES: 87
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 99 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 86	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 100 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 87	

		investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 333.73		
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1013.687	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 98	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 99
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	4.33	98	99
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 61.12 Part de production d'énergie non renouvelable: 74.26	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 96 Part de production d'énergie non renouvelable: 2	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 97 Part de production d'énergie non renouvelable: 2
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 46.926 Secteur NACE D: 0.821 Secteur NACE E: 0.376 Secteur NACE F: 0.07 Secteur NACE G: 0.068 Secteur NACE H: 0.766 Secteur NACE L: 0.181	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 28 Secteur NACE D: 2 Secteur NACE E: 1 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 11 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE L: 1	Secteur NACE C: 81 Secteur NACE D: 53 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE F: 75 Secteur NACE G: 76 Secteur NACE H: 75 Secteur NACE L: 75
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	36.51	37	37
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.021	31	31
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.173	43	43

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique sur les normes ESG : Violation de normes	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des	0%	99	100

<sup>1</sup> 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.

	et standards internationaux	principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	51.62 %	98	99	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	14.58%	95	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	36.49	98	99	
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100	

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

<sup>2</sup> 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 (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 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.*

*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 ?**

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 15890.238 Scope 2: 8737.719 Scope 3: 594737.625 Scope 1+2: 24627.959 Scope 1+2+3: 619279.125	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 86 Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 86	Scope 1: 88 Scope 2: 88 Scope 3: 87 Scope 1+2: 88 Scope 1+2+3: 87
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 12.5 Scope 1+2+3: 333.73	Scope 1+2: 99 Scope 1+2+3: 86	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 87
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1013.687	Scope 1+2+3: 98	Scope 1+2+3: 99
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	4.33	98	99
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui	Consommation d'énergie: 61.12 Production d'énergie: 74.26	Consommation d'énergie: 96 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 97 Production d'énergie: 2

		provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	36.51	37	37
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	36.49	98	99
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.*

En tant que fonds PAB, le Produit financier applique en sus les exclusions applicables aux produits suivants les indices de référence «Accord de Paris» tels que définis par le Règlement Délégué (EU) 2020/1818 à l'Article 12(1)((a)-(g)), qui permettent également de considérer les indicateurs PAI 1 à 6, 10, 11 et 14.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.39%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.27%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.05%	US
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Information service activities	2.37%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.31%	US
META PLATFORMS INC-CLASS A XNGS USD	Information service activities	1.42%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	1.15%	US
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of beverages	1.14%	US
COSTCO WHOLESALE CORP XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.14%	US
Portfolio 49699 USD SET SSX	Other	1.1%	N/A
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.02%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.96%	US
PEPSICO INC XNGS USD	Manufacture of beverages	0.95%	US
HOME DEPOT INC XNYS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.92%	US
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.86%	US

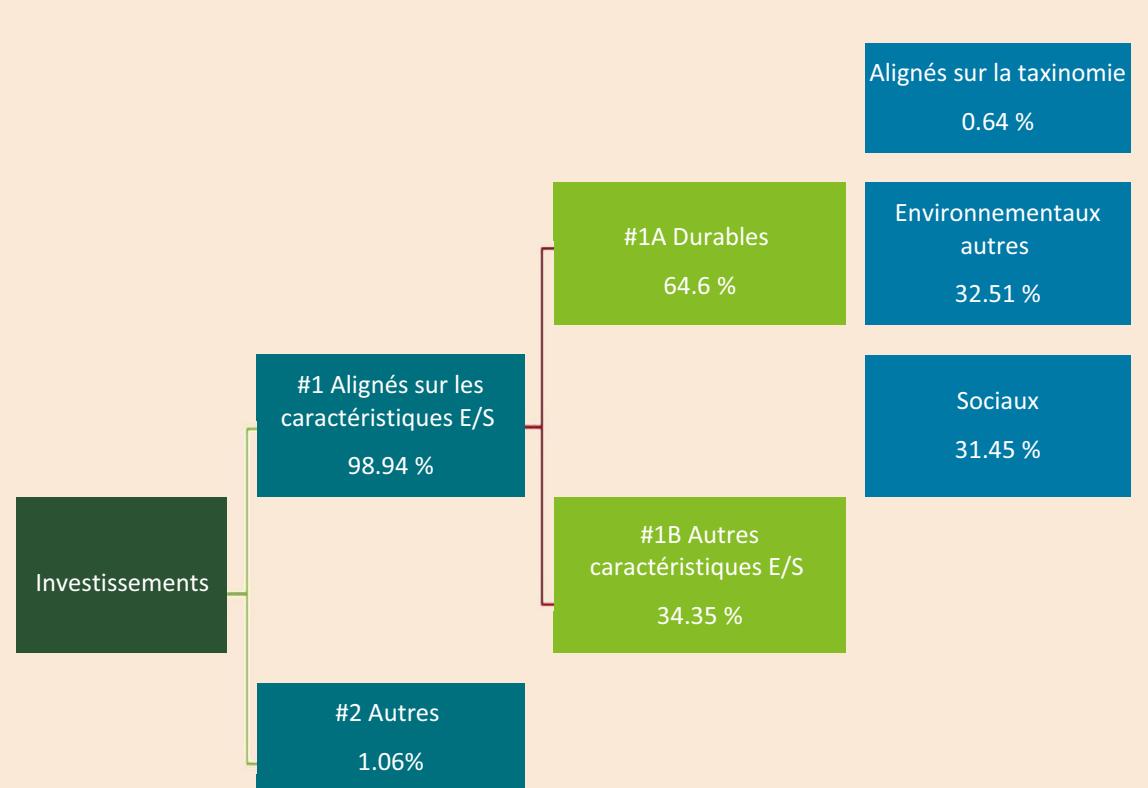
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	14.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	8.11%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	8.06%
Publishing activities	7.3%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.56%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.42%
Information service activities	5.34%

Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.3%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.67%
Telecommunications	3.01%
Manufacture of paper and paper products	2.93%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.9%
Manufacture of beverages	2.8%
Manufacture of food products	2.1%
Legal and accounting activities	2.07%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.01%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.88%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.85%
Manufacture of electrical equipment	1.79%
Computer programming, consultancy and related activities	1.77%
Real estate activities	1.41%
Land transport and transport via pipelines	1.26%
Other manufacturing	1.13%
Other	1.01%
Food and beverage service activities	1.01%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.8%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.77%
Scientific research and development	0.5%
Security and investigation activities	0.49%
Postal and courier activities	0.4%
Construction of buildings	0.39%
Other personal service activities	0.34%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.31%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.29%
Water collection, treatment and supply	0.27%
Warehousing and support activities for transportation	0.26%
Office administrative, office support and other business support activities	0.26%
Advertising and market research	0.25%
Manufacture of leather and related products	0.25%
Mining of metal ores	0.25%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.21%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.15%
Manufacture of wearing apparel	0.13%
Gambling and betting activities	0.12%
Manufacture of other transport equipment	0.12%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.12%
Human health activities	0.09%
Accommodation	0.09%
Manufacture of rubber and plastic products	0.08%
Services to buildings and landscape activities	0.08%
Civil engineering	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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

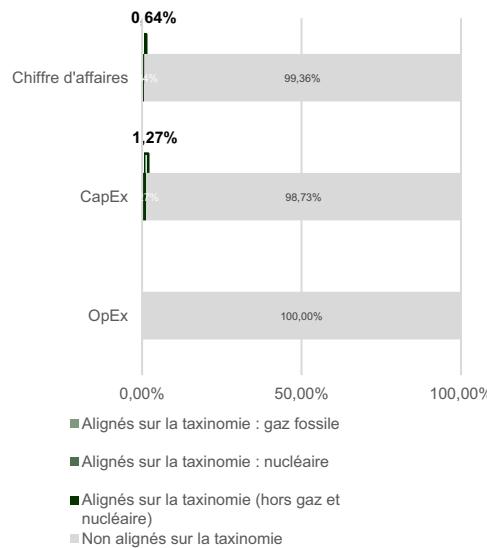
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

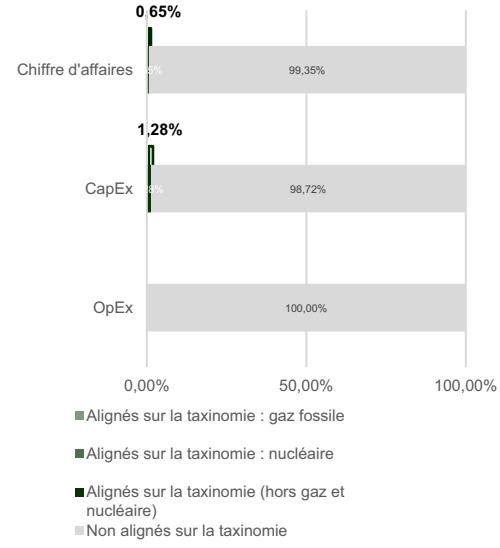
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0.64%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	1.27%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 32.51% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 31.45% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.06% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence. En conséquence de l'application continue du label prévue en 2025, et en vue d'un alignement avec la V3 du référentiel du label ISR qui entre en vigueur en 1er janvier 2025 pour les produits existants, la stratégie d'investissement du produit financier, en particulier en matière d'investissement responsable, a été adapté fin 2024, telle que décrite dans l'annexe SFDR du prospectus du produit financier. En outre, un audit annuel est réalisé par des auditeurs externes afin de garantir la conformité du produit financier avec le label. Plus de détails sur ce label sont disponibles sur le lien suivant: [Label ISR - Critères d'attribution](#)

Durant l'année, le Produit Financier a également revue sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relatif aux indices de référence « Accord de Paris » de l'UE du Règlement Délégué (CDR (UE) 2020/1818) Article 12(1)(a)-(g). Plus d'informations peuvent être trouvées dans les politiques d'exclusion AXA IM (notamment la politique AXA IM relative aux risques climatiques), disponibles sur le site AXA IM via le lien suivant: [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds Switzerland Equity (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138001ELXVWPC8ELB48

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 67.83 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	104.3 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	133.59 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	96.26 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 2631.211 Emissions de GES niveau 2: 2275.848 Emissions de GES niveau 3: 56347.07 Emissions de GES niveau 1+2: 4907.059 Emissions totales de GES: 61218.141	Emissions de GES niveau 1: 94 Emissions de GES niveau 2: 94 Emissions de GES niveau 3: 93 Emissions de GES niveau 1+2: 94 Emissions totales de GES: 93	Emissions de GES niveau 1: 96 Emissions de GES niveau 2: 96 Emissions de GES niveau 3: 95 Emissions de GES niveau 1+2: 96 Emissions totales de GES: 95
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 15.073 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 196.24	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 94 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 93	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 96 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 95
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 563.271	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 93	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 95
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.27	94	96
Politique de risques climatiques	PAI 5 : Part de consommation et de	Part de la consommation et	Part de consommation	Part de consommation	Part de consommation

	(engagement uniquement)	production d'énergie non renouvelable	part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	d'énergie non renouvelable: 59.46	d'énergie non renouvelable: 94 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	d'énergie non renouvelable: 96
	Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 2.462 Secteur NACE C: 0.152 Secteur NACE G: 0.029 Secteur NACE L: 0.224	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 2 Secteur NACE C: 68 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE H: 0 Secteur NACE L: 76	Secteur NACE B: 76 Secteur NACE C: 88 Secteur NACE G: 0 Secteur NACE L: 76
	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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	36.97	37	38
	Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.002	64	65
	Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.975	59	60

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des	27.47 %	93	95

<sup>1</sup> 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.

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) <sup>2</sup>	Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	10.63%	94	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	34.13	94	96
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?

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 :

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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 2631.211 Scope 2: 2275.848 Scope 3: 56347.07 Scope 1+2: 4907.059 Scope 1+2+3: 61218.141	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 93 Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 93	Scope 1: 96 Scope 2: 96 Scope 3: 95 Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 95
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 15.073 Scope 1+2+3: 196.24	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2: 96 Scope 1+2+3: 95
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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 563.271	Scope 1+2+3: 93	Scope 1+2+3: 95
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.27	94	96
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 59.46	Consommation d'énergie: 94 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 96
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si	36.97	37	38

		les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	34.13	94	96
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.*

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient*

*de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) sont détaillés ci-dessous:

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	6.97%	CH
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.63%	CH
JULIUS BAER GROUP LTD XSWX CHF	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	4.8%	CH
NOVARTIS AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.41%	CH
LONZA GROUP AG-REG XSWX CHF	Human health activities	4.12%	CH
VAT GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.6%	CH
FISCHER (GEORG)-REG XSWX CHF	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.34%	CH
SCHINDLER HOLDING-PART CERT XSWX CHF	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.24%	CH
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG XSWX CHF	Other manufacturing	3.21%	CH
UBS GROUP AG-REG XSWX CHF	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.16%	CH
SIG GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of paper and paper products	3.08%	CH
SANDOZ GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.05%	CH
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC XSWX CHF	Manufacture of food products	2.97%	CH
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.83%	CH
ZURICH INSURANCE GROUP AG XSWX CHF	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.71%	CH

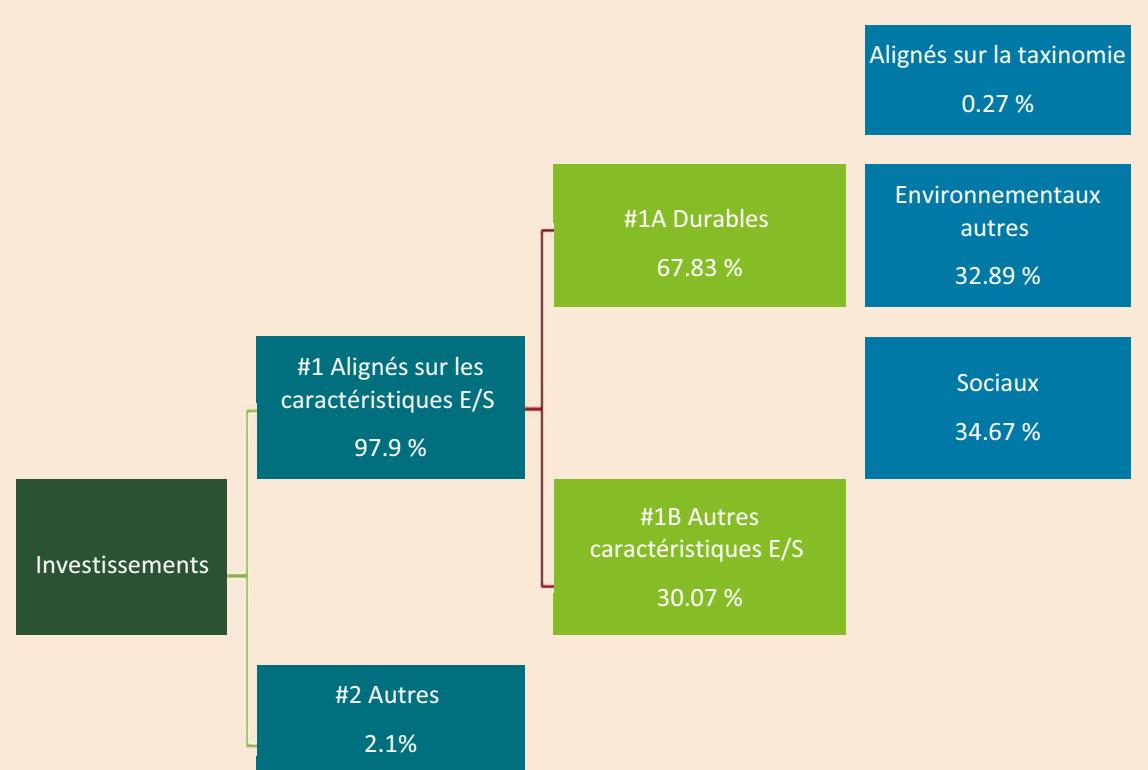
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	17.53%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	13.51%
Manufacture of food products	11.46%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	9.5%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.37%
Other manufacturing	6.95%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.13%

Human health activities	4.12%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.59%
Manufacture of paper and paper products	3.08%
Real estate activities	2.68%
Telecommunications	2.55%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.52%
Other	2.1%
Legal and accounting activities	1.94%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.87%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.7%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.25%
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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

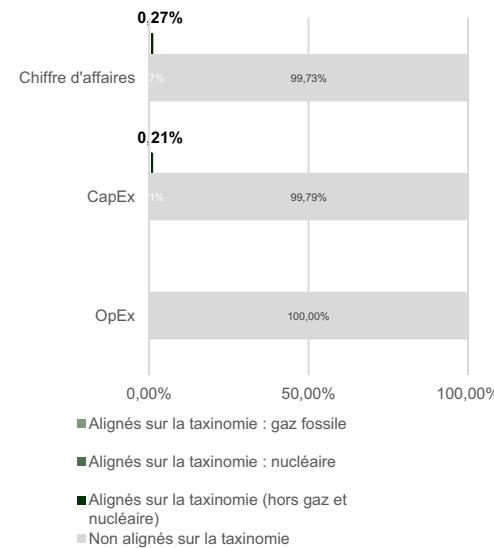
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

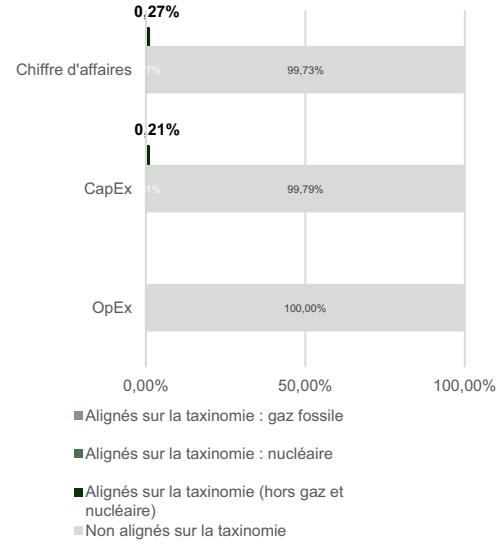
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,27%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,21%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024

#### 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 32,89% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 34,67% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 2.1% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds UK Identifiant d'entité juridique : 213800C215XQXI3S8M28  
Equity (le "Produit Financier")

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 52.78 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	115.61 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	122.64 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	95.23 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 3005.738 Emissions de GES niveau 2: 1515.95 Emissions de GES niveau 3: 113091.313 Emissions de GES niveau 1+2: 4521.688 Emissions totales de GES: 117607.805	Emissions de GES niveau 1: 85 Emissions de GES niveau 2: 85 Emissions de GES niveau 3: 81 Emissions de GES niveau 1+2: 85 Emissions totales de GES: 81	Emissions de GES niveau 1: 86 Emissions de GES niveau 2: 86 Emissions de GES niveau 3: 82 Emissions de GES niveau 1+2: 86 Emissions totales de GES: 82
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprise Carbone niveaux 1+2: 41.584 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 722.551	Emprise Carbone niveaux 1+2: 94 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 81	Emprise Carbone niveaux 1+2: 95 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 82
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 900.083	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 88	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 88
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	6.26	93	93
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 56.44	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 83 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 83

			rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 1.318 Secteur NACE C: 0.34 Secteur NACE F: 20.99 Secteur NACE G: 0.374 Secteur NACE H: 0.058 Secteur NACE L: 0.041	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 2 Secteur NACE C: 29 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 2 Secteur NACE G: 10 Secteur NACE H: 1 Secteur NACE L: 2	Secteur NACE B: 75 Secteur NACE C: 67 Secteur NACE F: 75 Secteur NACE G: 77 Secteur NACE H: 75 Secteur NACE L: 76	
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	24.71	25	25	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.004	31	31	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	66.247	30	30	

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de	54.72 %	90	90

<sup>1</sup> 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.

processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) <sup>2</sup>		traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	12.96%	93	93
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	40.09	93	93
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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).

<sup>2</sup> 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 3005.738 Scope 2: 1515.95 Scope 3: 113091.313 Scope 1+2: 4521.688 Scope 1+2+3: 117607.805	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 81 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 81	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 82 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 82
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 41.584 Scope 1+2+3: 722.551	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 81	Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 82
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 900.083	Scope 1+2+3: 88	Scope 1+2+3: 88
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	6.26	93	93
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 56.44	Consommation d'énergie: 83 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	24.71	25	25

**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 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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	40.09	93	93
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.*

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue*

*des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) sont détaillés ci-dessous:

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.83%	GB
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP XLON GBP	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.67%	GB
SHELL PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	3.45%	GB
GSK PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.24%	GB
EXPERIAN PLC XLON GBP	Information service activities	3.13%	IE
BP PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	2.93%	GB
LLOYDS BANKING GROUP PLC XLON GBP	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.86%	GB
WEIR GROUP PLC/THE XLON GBP	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.12%	GB
CRANSWICK PLC XLON GBP	Manufacture of food products	2.11%	GB
DUNELM GROUP PLC XLON GBP	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.99%	GB
MARKS & SPENCER GROUP PLC XLON GBP	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.97%	GB
BELLWAY PLC XLON GBP	Construction of buildings	1.94%	GB
CHEMRING GROUP PLC XLON GBP	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.92%	GB
LEGAL & GENERAL GROUP PLC XLON GBP	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.87%	GB
UNILEVER PLC XLON GBP	Manufacture of paper and paper products	1.85%	GB

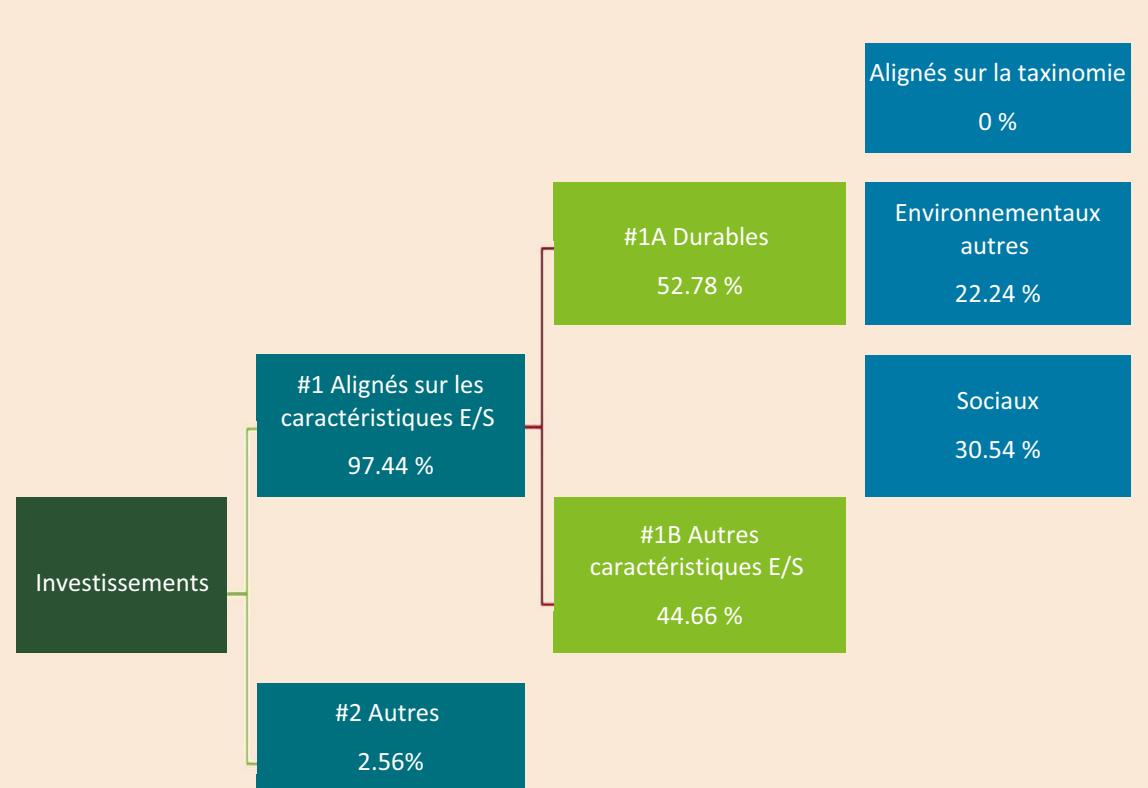
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Information service activities	10.13%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	8.77%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.68%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	7.44%
Manufacture of coke and refined petroleum products	6.37%
Publishing activities	6.13%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.31%

Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.15%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.84%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	3.62%
Real estate activities	3.55%
Manufacture of other non-metallic mineral products	3.01%
Manufacture of paper and paper products	2.91%
Advertising and market research	2.64%
Computer programming, consultancy and related activities	2.49%
Manufacture of food products	2.11%
Construction of buildings	1.94%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.8%
Rental and leasing activities	1.8%
Mining of metal ores	1.77%
Manufacture of textiles	1.73%
Services to buildings and landscape activities	1.33%
Manufacture of beverages	1.14%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.12%
Manufacture of other transport equipment	1.01%
Other manufacturing	0.91%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.81%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.81%
Other	0.77%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.62%
Manufacture of electrical equipment	0.53%
Food and beverage service activities	0.42%
Legal and accounting activities	0.36%

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'UE ?<sup>3</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

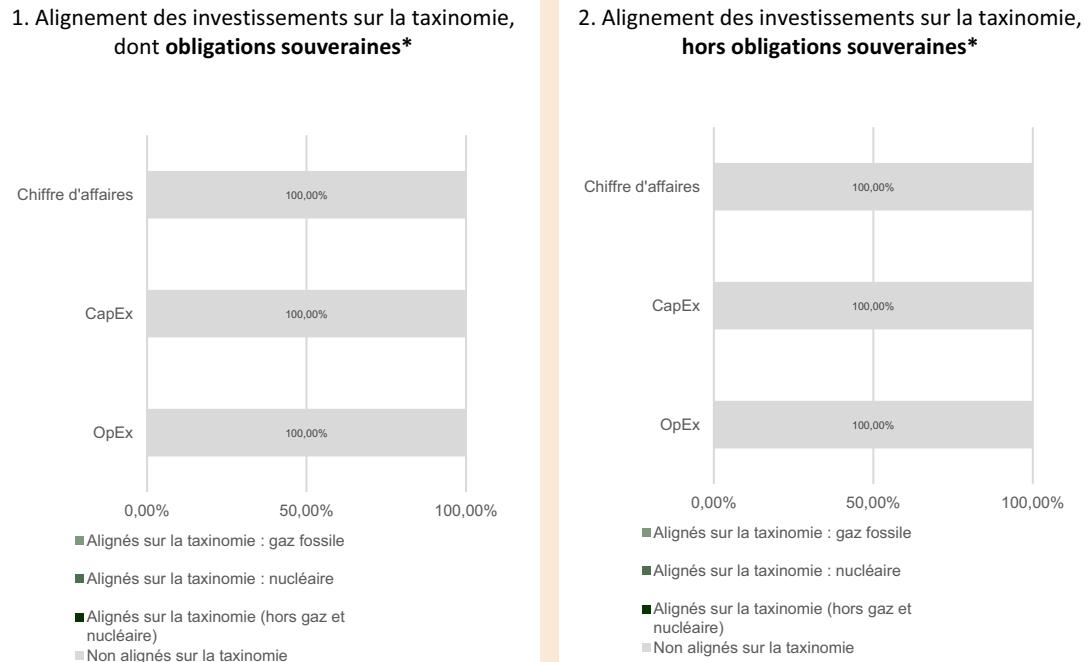
<sup>3</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de 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.

*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.*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### ● Quelle était la proportion d'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.

### ● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 22,24% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

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.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 30.54% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 2.56% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds US Credit Short Duration IG (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 2138001K1UWJEUHHLH73

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 49.43 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	7.01 / 10	6.62 / 10	99.86 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2023	6.9 / 10	6.68 / 10	100 %
Score ESG	2022	6.72 / 10	6.61 / 10	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 atténouées par les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 19148.713 Emissions de GES niveau 2: 6058.184 Emissions de GES niveau 3: 256369.031 Emissions de GES niveau 1+2: 25206.895 Emissions totales de GES: 281570.188	Emissions de GES niveau 1: 84 Emissions de GES niveau 2: 84 Emissions de GES niveau 3: 83 Emissions de GES niveau 1+2: 84 Emissions totales de GES: 83	Emissions de GES niveau 1: 85 Emissions de GES niveau 2: 85 Emissions de GES niveau 3: 83 Emissions de GES niveau 1+2: 85 Emissions totales de GES: 83
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 44.086 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 424.776	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 92 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 83	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 92 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 83

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1032.992	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 90	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 90
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	12.76	91	91
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 58.74 Part de production d'énergie non renouvelable: 75.21	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 82 Part de production d'énergie non renouvelable: 3	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 83 Part de production d'énergie non renouvelable: 3
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.799 Secteur NACE C: 0.458 Secteur NACE D: 3.679 Secteur NACE G: 0.134 Secteur NACE H: 1.516 Secteur NACE L: 0.085	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 2 Secteur NACE C: 16 Secteur NACE D: 3 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 5 Secteur NACE H: 4 Secteur NACE L: 3	Secteur NACE B: 56 Secteur NACE C: 69 Secteur NACE D: 48 Secteur NACE G: 74 Secteur NACE H: 76 Secteur NACE L: 76
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	27.21	28	28
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.001	16	16
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.195	33	33

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs	0%	99	100

<sup>1</sup> 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.

		de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	53.53 %	90	90
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	17.18%	85	86
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.37	91	91
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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

<sup>2</sup> 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.

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 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 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.*

*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 ?**

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 :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 19148.713 Scope 2: 6058.184 Scope 3: 256369.031 Scope 1+2: 25206.895 Scope 1+2+3: 281570.188	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 83 Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 83 Scope 1+2: 85 Scope 1+2+3: 83
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 44.086 Scope 1+2+3: 424.776	Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 92 Scope 1+2+3: 83
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 1032.992	Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2+3: 90
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	12.76	91	91
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie	Consommation d'énergie: 58.74 Production d'énergie: 75.21	Consommation d'énergie: 82 Production d'énergie: 3	Consommation d'énergie: 83 Production d'énergie: 3

		renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	27.21	28	28
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.37	91	91
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
JPM 2.083% Var - 22/04/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.19%	US
BAC 2.087% Var - 14/06/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.19%	US
C 2.014% Var - 25/01/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.06%	US
STT 5.104% Var - 18/05/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.98%	US
MS 4.679% Var - 17/07/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.97%	US
BAC 3.366% Var - 23/01/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.95%	US
ALCSW 2.75% - 23/09/2026 Call	Other manufacturing	0.93%	US
CCI 3.65% - 01/09/2027 Call	Real estate activities	0.9%	US
IQV 5.7% - 15/05/2028 Call	Human health activities	0.89%	US
GS 1.948% Var - 21/10/2027 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.87%	US
LNG 4.625% - 15/10/2028 Call	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.85%	US
RCICN 5% - 15/02/2029 Call	Telecommunications	0.83%	CA
AMGN 5.25% - 02/03/2025	Scientific research and development	0.83%	US
SANTAN 5.552% Var - 14/03/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.82%	ES
HSBC 2.013% Var - 22/09/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.81%	GB

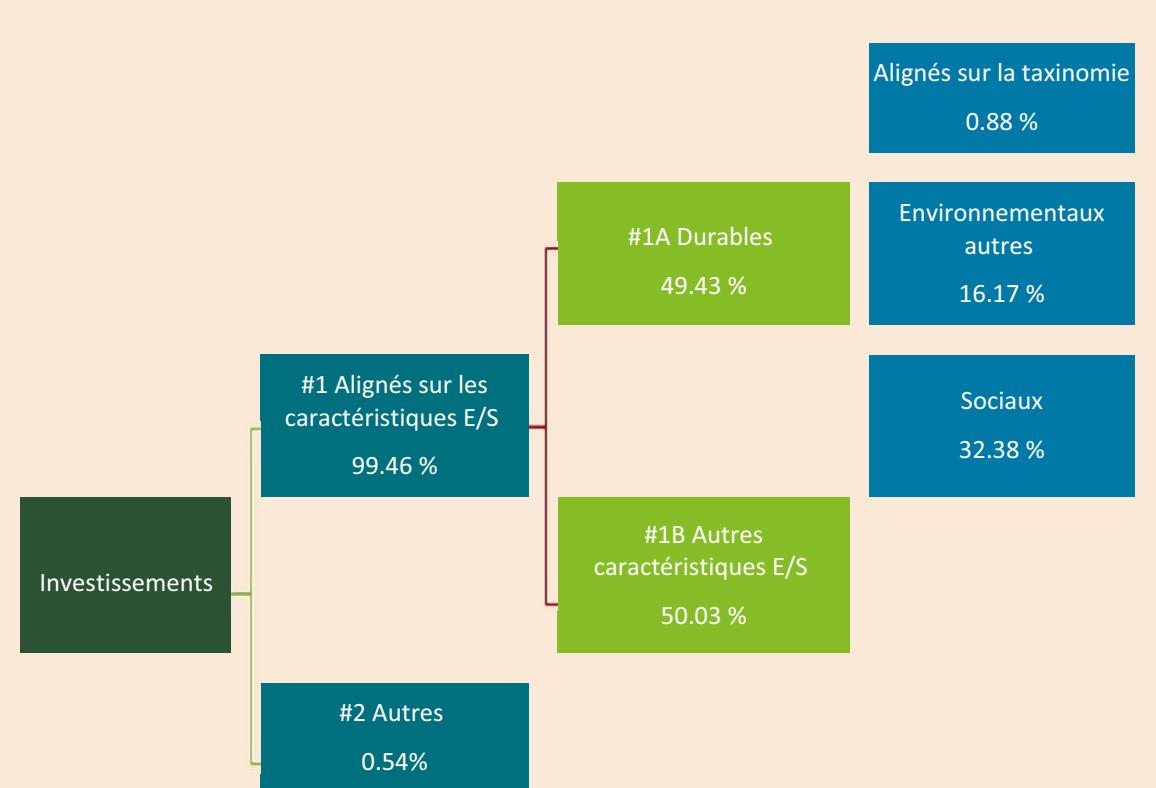
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	34.03%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	9.67%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.6%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.23%
Telecommunications	4.99%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.44%
Land transport and transport via pipelines	3.35%

Real estate activities	3.18%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.12%
Human health activities	2.55%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.28%
Rental and leasing activities	1.98%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.92%
Other manufacturing	1.83%
Publishing activities	1.46%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.21%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.2%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.2%
Scientific research and development	1.18%
Manufacture of paper and paper products	1.03%
Manufacture of food products	0.98%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.97%
Food and beverage service activities	0.94%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.73%
Manufacture of rubber and plastic products	0.62%
Manufacture of other transport equipment	0.55%
Warehousing and support activities for transportation	0.49%
Manufacture of electrical equipment	0.43%
Other	0.42%
Accommodation	0.37%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.3%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.3%
Office administrative, office support and other business support activities	0.19%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.19%
Manufacture of beverages	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 de « ne pas causer de préjudice important ». Il a investi dans des activités alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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.

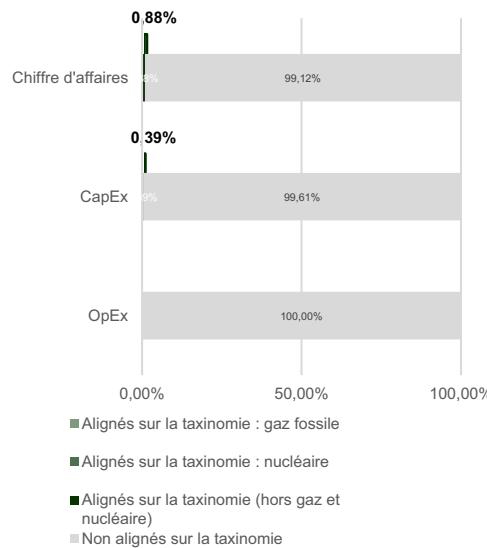
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

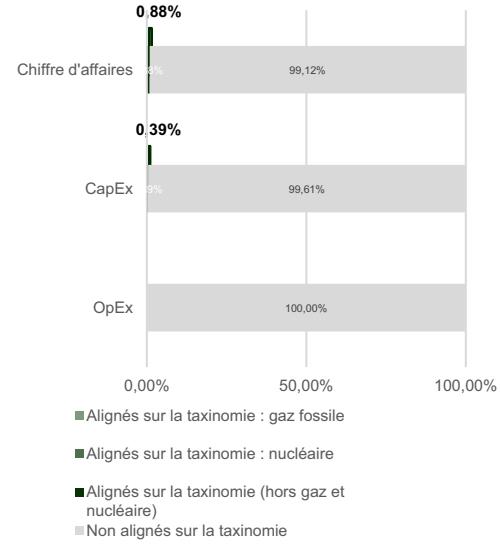
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0.88%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0.39%	0.00%	0.00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0.00%	0.00%	0.00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



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 16.17% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 32.38% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.54% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 213800FKWSIZVZ5JGJ30

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 20.74 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	5.56 / 10	5.3 / 10	99.97 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2023	5.08 / 10	5.26 / 10	100 %
Score ESG	2022	4.82 / 10	4.79 / 10	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 7386.68 Emissions de GES niveau 2: 2066.133 Emissions de GES niveau 3: 33304.113 Emissions de GES niveau 1+2: 9452.813 Emissions totales de GES: 40605.547	Emissions de GES niveau 1: 63 Emissions de GES niveau 2: 63 Emissions de GES niveau 3: 56 Emissions de GES niveau 1+2: 63 Emissions totales de GES: 56	Emissions de GES niveau 1: 65 Emissions de GES niveau 2: 65 Emissions de GES niveau 3: 57 Emissions de GES niveau 1+2: 65 Emissions totales de GES: 57
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 70.962 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 243.518	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 64 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 56	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 66 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 57
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 479.416	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 60	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 62
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives	Part d'investissement dans des sociétés	2.61	67	69

	dans le secteur des combustibles fossiles	actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 84.57	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 54 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 56
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE C: 0.6 Secteur NACE E: 0.902 Secteur NACE G: 0.207 Secteur NACE H: 1.543 Secteur NACE L: 0.279	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 19 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 0 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 9 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE L: 1	Secteur NACE C: 55 Secteur NACE E: 34 Secteur NACE G: 62 Secteur NACE H: 38 Secteur NACE L: 75
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	11.83	12	12
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.012	15	15
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.172	13	13

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100

<sup>1</sup> 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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	56.65 %	66	67
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	16.11%	66	68
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	25.69	66	67
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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.

<sup>2</sup> 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 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 7386.68 Scope 2: 2066.133 Scope 3: 33304.113 Scope 1+2: 9452.813 Scope 1+2+3: 40605.547	Scope 1: 63 Scope 2: 63 Scope 3: 56 Scope 1+2: 63 Scope 1+2+3: 56	Scope 1: 65 Scope 2: 65 Scope 3: 57 Scope 1+2: 65 Scope 1+2+3: 57
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 70.962 Scope 1+2+3: 243.518	Scope 1+2: 64 Scope 1+2+3: 56	Scope 1+2: 66 Scope 1+2+3: 57
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 479.416	Scope 1+2+3: 60	Scope 1+2+3: 62
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.61	67	69
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 84.57	Consommation d'énergie: 54 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	11.83	12	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	98	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	25.69	66	67
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	98	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
Stand alone 101380 USD SET SSX	Other	40.41%	N/A
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	1.81%	US
ARGIHC 7% - 15/06/2025 Call	Food and beverage service activities	1.15%	US
PETSAF 6.75% - 15/07/2025 Call	Other manufacturing	1.15%	US
GEN 6.75% - 30/09/2027 Call	Publishing activities	1.04%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.03%	US
NXST 5.625% - 15/07/2027 Call	Programming and broadcasting activities	1.01%	US
SBPLLC 6.375% - 30/09/2026 Call	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.92%	US
TRIVIU 5.5% - 15/08/2026 Call	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.9%	NL
LABL 6.75% - 15/07/2026 Call	Office administrative, office support and other business support activities	0.9%	US
SIRI 5% - 01/08/2027 Call	Telecommunications	0.88%	US
CCL 10.375% - 01/05/2028 Call	Water transport	0.87%	BM
USFOOD 6.875% - 15/09/2028 Call	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.83%	US
ZIGGO 6% - 15/01/2027 Call	Telecommunications	0.82%	NL
OI 6.625% - 13/05/2027 Call	Manufacture of other non-metallic mineral products	0.81%	US

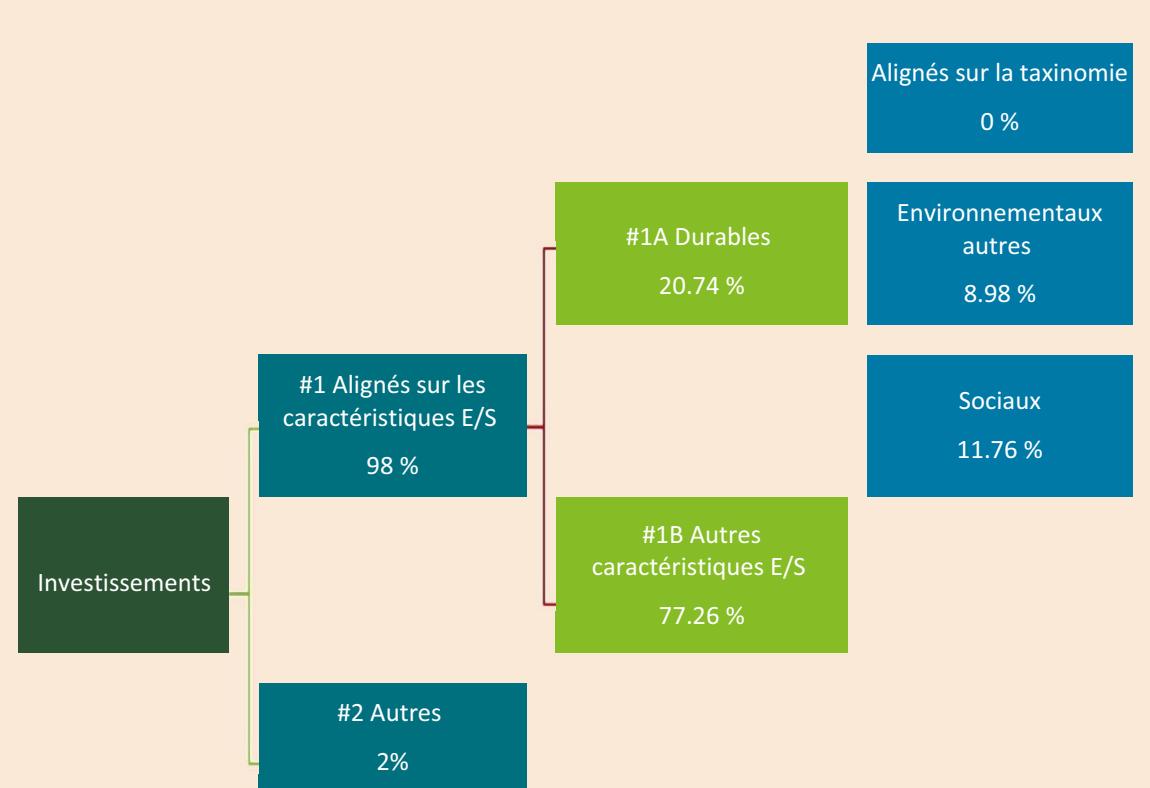
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Other	40.99%
Telecommunications	5.05%
Security and investigation activities	3.72%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.46%
Land transport and transport via pipelines	3.32%
Other manufacturing	2.89%
Publishing activities	2.8%

Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.68%
Gambling and betting activities	2.66%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.28%
Information service activities	2.28%
Programming and broadcasting activities	2.23%
Food and beverage service activities	2.08%
Office administrative, office support and other business support activities	2.07%
Manufacture of paper and paper products	1.47%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.39%
Real estate activities	1.26%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.19%
Other personal service activities	1.17%
Manufacture of electrical equipment	1.1%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	1.04%
Human health activities	1.04%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.02%
Manufacture of food products	0.96%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.93%
Water transport	0.87%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.81%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.75%
Manufacture of wearing apparel	0.73%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	0.72%
Manufacture of rubber and plastic products	0.7%
Advertising and market research	0.66%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.65%
Accommodation	0.55%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.51%
Creative, arts and entertainment activities	0.42%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.37%
Manufacture of basic metals	0.28%
Mining support service activities	0.28%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.16%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.16%
Rental and leasing activities	0.11%
Education	0.08%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.07%
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 ?

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'UE ?<sup>3</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

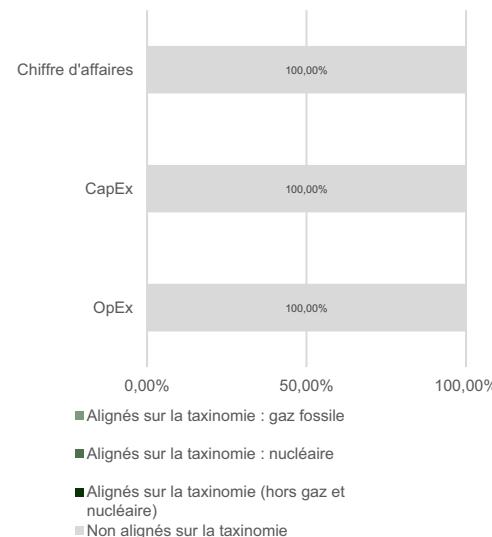
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

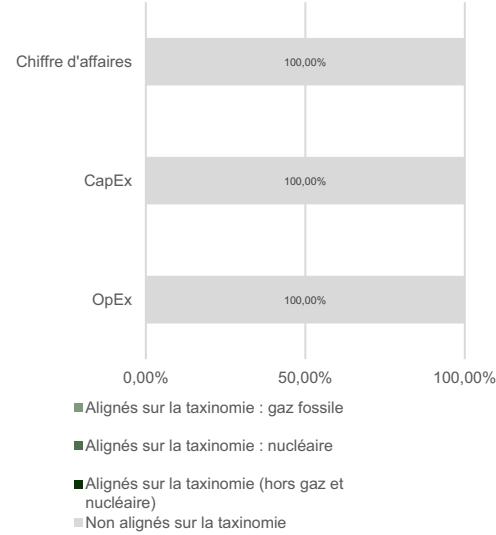
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



#### 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 8,98% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

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.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 11.76% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds US Growth (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 213800J7BKEI6B8FJO48

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 62.94 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## ● 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 :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	67.82 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	128.73 Tonnes de dioxyde de carbone équivalent par million \$ de chiffre d'affaires (pour les entreprises uniquement) - Scopes 1+2	100 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Intensité carbone	2023	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 %
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 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 2292.009 Emissions de GES niveau 2: 949.129 Emissions de GES niveau 3: 39226.586 Emissions de GES niveau 1+2: 3241.138 Emissions totales de GES: 42467.398	Emissions de GES niveau 1: 86 Emissions de GES niveau 2: 86 Emissions de GES niveau 3: 86 Emissions de GES niveau 1+2: 86 Emissions totales de GES: 86	Emissions de GES niveau 1: 89 Emissions de GES niveau 2: 89 Emissions de GES niveau 3: 89 Emissions de GES niveau 1+2: 89 Emissions totales de GES: 89
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 7.452 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 110.861	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 97 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 86	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 100 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 89
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 894.531	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 97	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 100
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.13	97	100
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 60.63	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 97 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 100

			rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 0.728 Secteur NACE C: 0.066 Secteur NACE E: 0.112 Secteur NACE G: 0.045 Secteur NACE H: 1.059 Secteur NACE L: 0.355	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 3 Secteur NACE C: 21 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 2 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 9 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE L: 1	Secteur NACE B: 76 Secteur NACE C: 80 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE G: 77 Secteur NACE H: 76 Secteur NACE L: 75	
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	24.38	24	25	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.016	28	29	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.021	30	31	

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
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	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni	71.35 %	97	100

<sup>1</sup> 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.

entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) <sup>2</sup>	entreprises multinationales	de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	14.26%	97	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.25	97	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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).

<sup>2</sup> 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 2292.009 Scope 2: 949.129 Scope 3: 39226.586 Scope 1+2: 3241.138 Scope 1+2+3: 42467.398	Scope 1: 86 Scope 2: 86 Scope 3: 86 Scope 1+2: 86 Scope 1+2+3: 86	Scope 1: 89 Scope 2: 89 Scope 3: 89 Scope 1+2: 89 Scope 1+2+3: 89
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 7.452 Scope 1+2+3: 110.861	Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 86	Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 89
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 894.531	Scope 1+2+3: 97	Scope 1+2+3: 100
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.13	97	100
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 60.63	Consommation d'énergie: 97 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 100
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	24.38	24	25

**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 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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	97	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	35.25	97	100
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	97	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées</li> <li>Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.*

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue*

*des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) sont détaillés ci-dessous:

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	6.82%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	6.8%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	6.44%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	4.97%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.43%	US
Portfolio 35230 USD SET SSD	Other	3.18%	N/A
BROADCOM INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.87%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	1.68%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	1.63%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	1.57%	US
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.56%	US
BOSTON SCIENTIFIC CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.54%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.51%	US
ELI LILLY & CO XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.51%	US
FRESHPET INC XNMS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.5%	US

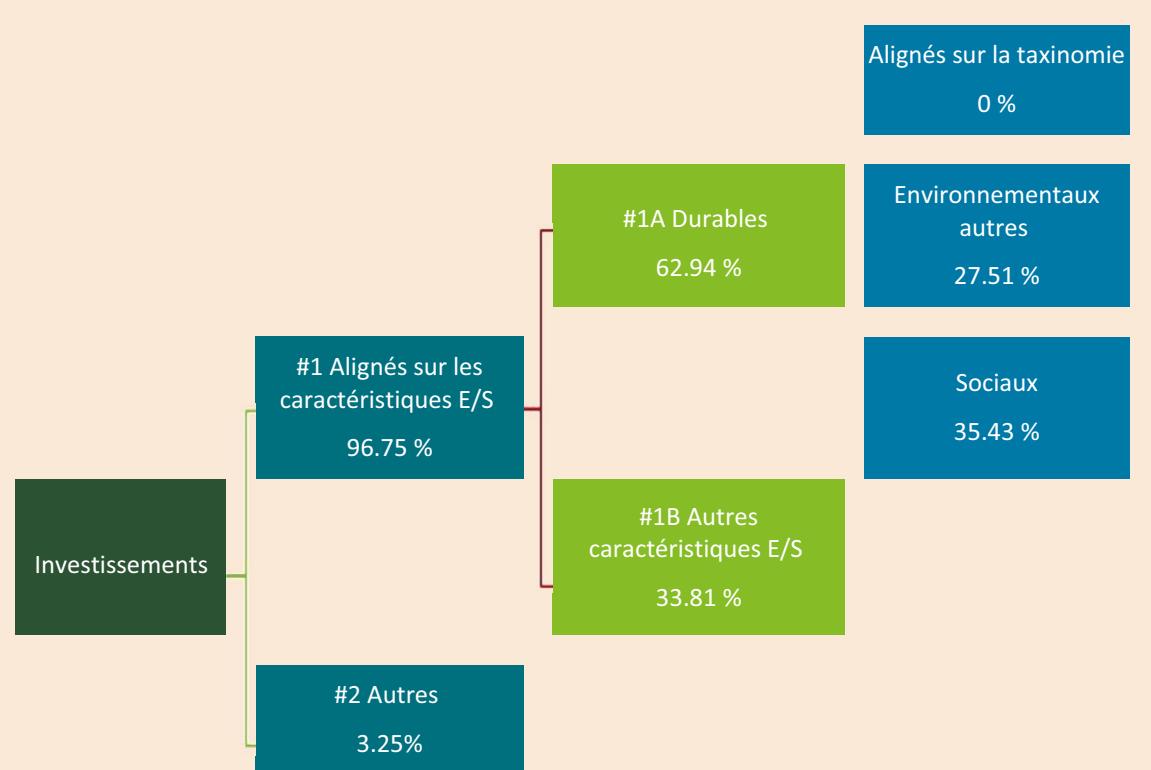
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	23.28%
Publishing activities	15.65%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	8.93%
Information service activities	6.8%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.35%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.17%
Other manufacturing	4.11%

Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.92%
Other	3.18%
Real estate activities	2.7%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.06%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.85%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.67%
Food and beverage service activities	1.64%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.56%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	1.4%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.32%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.27%
Mining support service activities	1.26%
Water transport	1.25%
Land transport and transport via pipelines	1.23%
Manufacture of beverages	1.22%
Manufacture of other transport equipment	1.12%
Manufacture of electrical equipment	1%
Scientific research and development	0.8%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.57%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.49%
Gambling and betting activities	0.49%
Office administrative, office support and other business support activities	0.42%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.3%

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'UE ?<sup>3</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

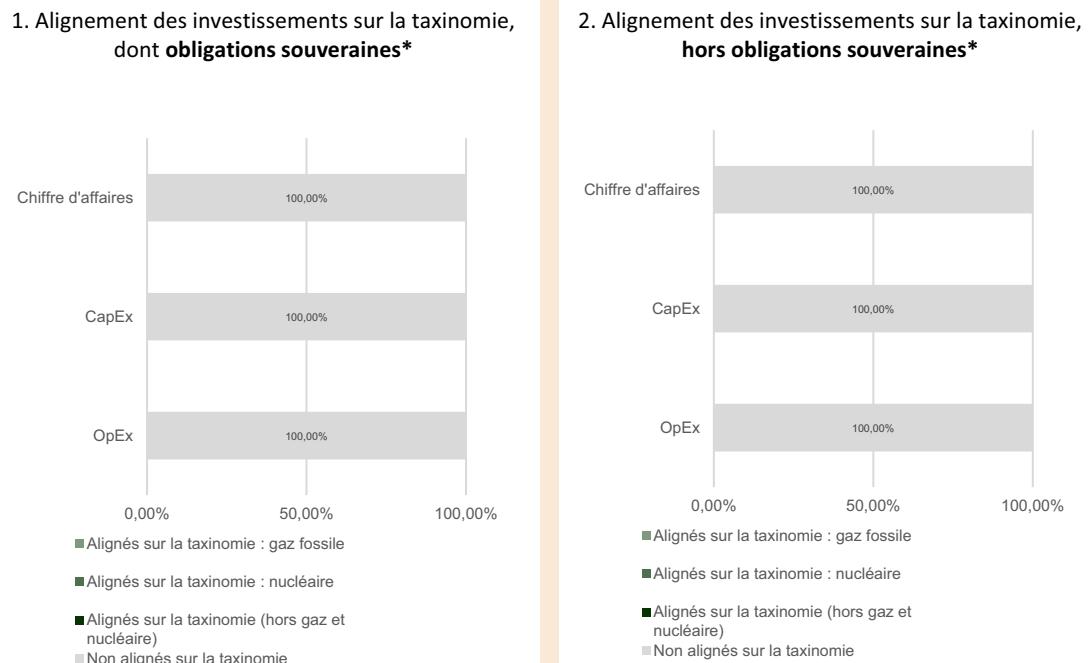
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

<sup>3</sup> 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 de 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.

*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.*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### ● Quelle était la proportion d'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.

### ● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 27,51% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

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.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 35.43% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.25% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

Dénomination du Produit : AXA World Funds US High Yield Bonds (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 213800MRE1HGV6R96K78

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 20.46 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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 Indice de Référence au cours de la période de référence.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	5.37 / 10	5.3 / 10	99.69 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de Référence	Couverture
Score ESG	2023	5.08 / 10	5.26 / 10	99.57 %
Score ESG	2022	4.87 / 10	4.79 / 10	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 60960.656 Emissions de GES niveau 2: 19267.047 Emissions de GES niveau 3: 506428.031 Emissions de GES niveau 1+2: 80227.711 Emissions totales de GES: 564162.063	Emissions de GES niveau 1: 54 Emissions de GES niveau 2: 54 Emissions de GES niveau 3: 50 Emissions de GES niveau 1+2: 54 Emissions totales de GES: 50	Emissions de GES niveau 1: 56 Emissions de GES niveau 2: 56 Emissions de GES niveau 3: 52 Emissions de GES niveau 1+2: 56 Emissions totales de GES: 52
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprise Carbone niveaux 1+2: 63.986 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 276.807	Emprise Carbone niveaux 1+2: 55 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 50	Emprise Carbone niveaux 1+2: 58 Emprise Carbone niveaux 1+2+3: 52
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 745.717	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 53	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 55
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	3.5	57	60

		(en % du total d'actifs sous gestion)			
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 82.45	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 48 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 51
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 1.105 Secteur NACE C: 0.42 Secteur NACE E: 0.902 Secteur NACE F: 0.157 Secteur NACE G: 0.184 Secteur NACE H: 1.431 Secteur NACE L: 0.35	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 1 Secteur NACE C: 14 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 1 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 6 Secteur NACE H: 4 Secteur NACE L: 1	Secteur NACE B: 31 Secteur NACE C: 44 Secteur NACE E: 75 Secteur NACE F: 15 Secteur NACE G: 48 Secteur NACE H: 42 Secteur NACE L: 62
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	12.52	13	13
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.014	12	13
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.075	9	9

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	96	100
Politique sur les normes ESG :	PAI 11 : Absence de processus et de	Part d'investissement dans des sociétés qui	44.75 %	56	59

<sup>1</sup> 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.

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) <sup>2</sup>	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	n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	15.65%	56	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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	26.59	57	59
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	96	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées           <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales</li> </ul> </li> </ul>	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	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.

<sup>2</sup> 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 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 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.*

*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 ?

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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 60960.656 Scope 2: 19267.047 Scope 3: 506428.031 Scope 1+2: 80227.711 Scope 1+2+3: 564162.063	Scope 1: 54 Scope 2: 54 Scope 3: 50 Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 50	Scope 1: 56 Scope 2: 56 Scope 3: 52 Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 52
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprise carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 63.986 Scope 1+2+3: 276.807	Scope 1+2: 55 Scope 1+2+3: 50	Scope 1+2: 58 Scope 1+2+3: 52
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 745.717	Scope 1+2+3: 53	Scope 1+2+3: 55
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	3.5	57	60
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Consommation d'énergie: 82.45	Consommation d'énergie: 48 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	12.52	13	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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	96	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	26.59	57	59
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	96	100

**Pour actifs souverains ou supranationaux:**

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

*Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.*

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

*N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.*

*Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
Portfolio 19339 USD SET SSX	Other	3.88%	N/A
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	1%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.88%	US
ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	0.85%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	0.83%	US
CZR 7% - 15/02/2030 Call	Gambling and betting activities	0.72%	US
GTLS 7.5% - 01/01/2030 Call	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.71%	US
NOVHOL 8.75% - 15/04/2030 Call	Manufacture of paper and paper products	0.7%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	0.7%	US
TIBX 9% - 30/09/2029 Call	Publishing activities	0.7%	US
MTX 5% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.65%	US
KNTK 5.875% - 15/06/2030 Call	Land transport and transport via pipelines	0.63%	US
GRA 5.625% - 15/08/2029 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.62%	US
ATHENA 6.5% - 15/02/2030 Call	Publishing activities	0.6%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Mining support service activities	0.59%	US

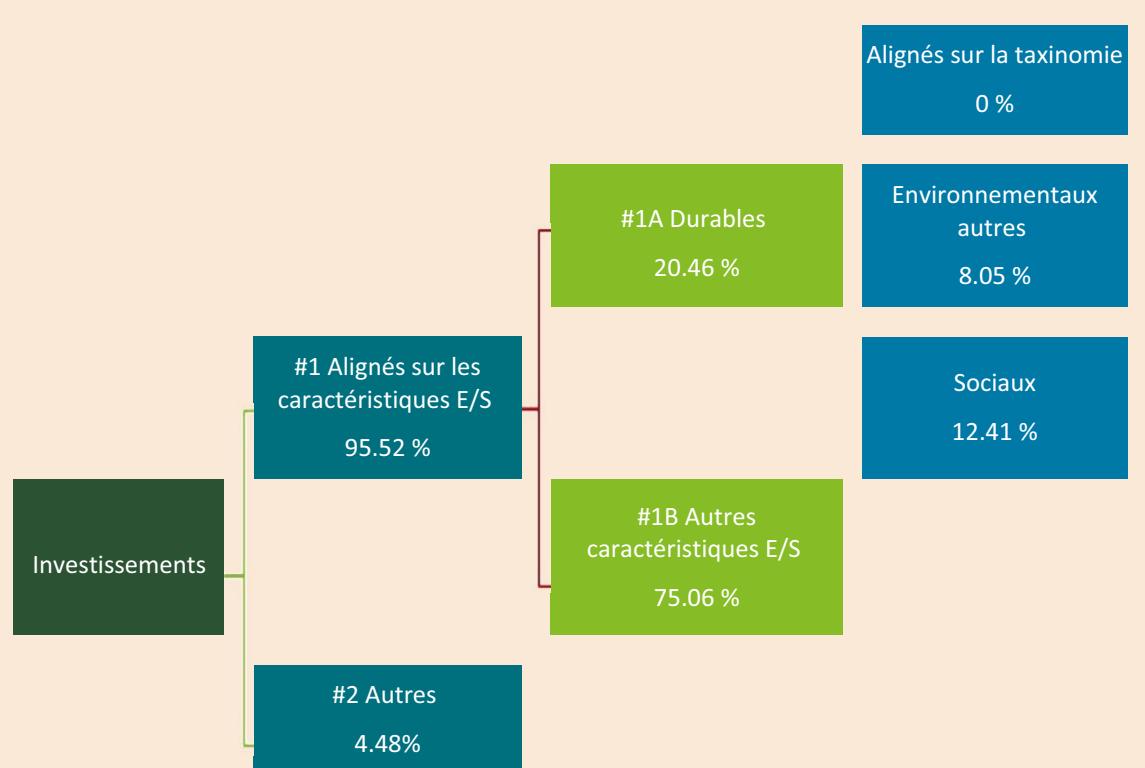
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Publishing activities	9.35%
Telecommunications	6.43%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.76%
Land transport and transport via pipelines	5.63%
Human health activities	4.95%
Other	3.88%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.3%

Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.08%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.03%
Manufacture of paper and paper products	2.51%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.48%
Gambling and betting activities	2.41%
Security and investigation activities	2.41%
Real estate activities	2.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.25%
Manufacture of food products	2.22%
Water transport	2.12%
Food and beverage service activities	1.96%
Other manufacturing	1.83%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.82%
Information service activities	1.81%
Accommodation	1.8%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.77%
Office administrative, office support and other business support activities	1.76%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.71%
Rental and leasing activities	1.59%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.47%
Computer programming, consultancy and related activities	1.38%
Advertising and market research	1.35%
Manufacture of electrical equipment	1.33%
Civil engineering	1.3%
Programming and broadcasting activities	1.17%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.06%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.03%
Other personal service activities	1.01%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.9%
Mining support service activities	0.9%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	0.84%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.8%
Manufacture of rubber and plastic products	0.75%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.73%
Manufacture of wearing apparel	0.66%
Creative, arts and entertainment activities	0.45%
Printing and reproduction of recorded media	0.39%
Manufacture of other transport equipment	0.38%
Legal and accounting activities	0.31%
Manufacture of leather and related products	0.29%
Manufacture of beverages	0.28%
Scientific research and development	0.27%
Manufacture of basic metals	0.26%
Construction of buildings	0.22%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.17%
Education	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 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'UE ?<sup>3</sup>

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

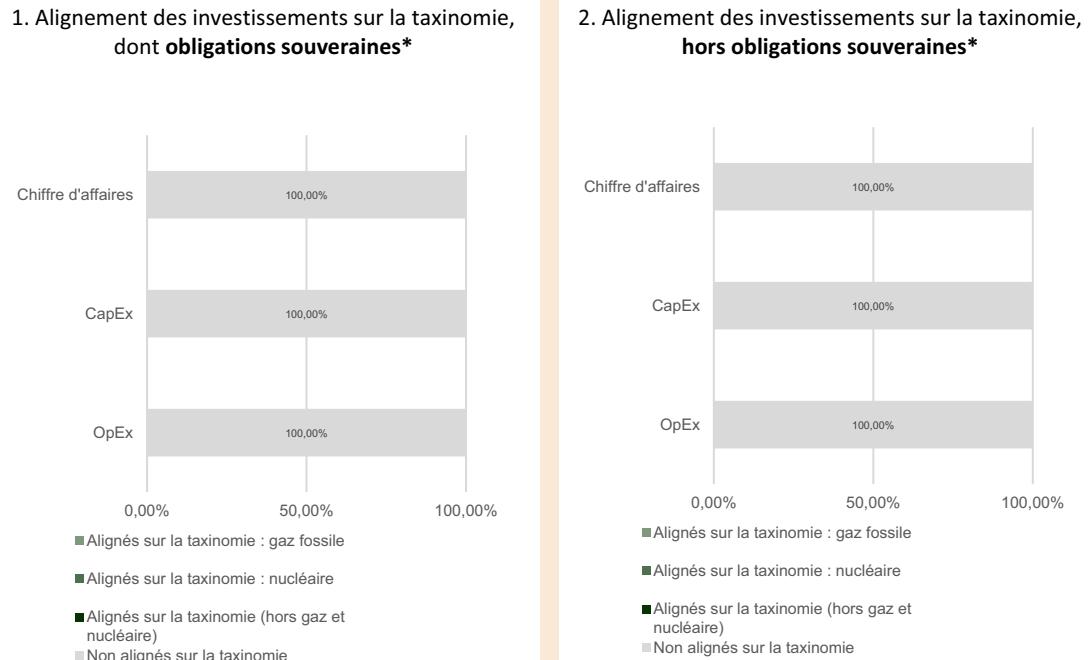
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

<sup>3</sup> 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 de 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.

*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.*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'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.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE			
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



### 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 8,05% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

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.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 12.41% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.48% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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

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.

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

### 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 23.99 % 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 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, au pétrole et au gaz
- 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
- La protection des droits de l'homme en évitant d'investir dans des obligations émises par des pays où les pires formes de violations des droits de l'homme sont observées.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	5.61 / 10	5.3 / 10	99.97 %

N.B. : Les indicateurs de durabilité, ainsi que les indices de référence sont présentés sur la base d'une moyenne mensuelle des données disponibles sur la période de référence.

## ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de Comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2023	5.15 / 10	5.26 / 10	100 %
Score ESG	2022	4.89 / 10		100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles sur la période de référence, 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.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

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 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 alignées avec les 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.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment 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 concernant les 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 atténouées par les politiques d'exclusion sectorielles et des normes ESG d'AXA IM (comme décrites dans l'annexe precontractuelle SFDR et 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	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de risques climatiques 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)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Emissions de GES niveau 1: 17872.16 Emissions de GES niveau 2: 5566.979 Emissions de GES niveau 3: 111512.711 Emissions de GES niveau 1+2: 23439.139 Emissions totales de GES: 130590.813	Emissions de GES niveau 1: 68 Emissions de GES niveau 2: 68 Emissions de GES niveau 3: 62 Emissions de GES niveau 1+2: 68 Emissions totales de GES: 62	Emissions de GES niveau 1: 69 Emissions de GES niveau 2: 69 Emissions de GES niveau 3: 63 Emissions de GES niveau 1+2: 69 Emissions totales de GES: 63
	PAI 2 : Empreinte carbone	Emprinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 73.228 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 341.579	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 72 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 62	Emprinte Carbone niveaux 1+2: 73 Emprinte Carbone niveaux 1+2+3: 63

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 600.107	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 68	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 69
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.93	74	75
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 85.22	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 62 Part de production d'énergie non renouvelable: 0	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 63
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) <sup>1</sup>	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (GWh/M€)	Secteur NACE B: 1.4 Secteur NACE C: 0.65 Secteur NACE D: 0.432 Secteur NACE E: 0.792 Secteur NACE G: 0.208 Secteur NACE H: 1.573 Secteur NACE L: 0.423	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 20 Secteur NACE D: 0 Secteur NACE E: 1 Secteur NACE F: 0 Secteur NACE G: 9 Secteur NACE H: 3 Secteur NACE L: 2	Secteur NACE B: 25 Secteur NACE C: 59 Secteur NACE D: 75 Secteur NACE E: 41 Secteur NACE G: 67 Secteur NACE H: 33 Secteur NACE L: 76
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	14.4	14	15
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.009	16	16
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	0.25	13	13

#### Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs	0%	99	100

<sup>1</sup> 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.

		de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)			
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) <sup>2</sup>	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	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	60.72 %	73	74
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (exprimé en montant monétaire converti en euros)	16.0%	73	74
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	26.52	73	74
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 25 Proportion du nombre total de pays: 25

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

<sup>2</sup>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.

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 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 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.*

*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 ?**

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 :

**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.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
Politique de Risque Climatique	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Emissions totales de GES en tonnes d'équivalents CO2 (tCO2éq.)	Scope 1: 17872.16 Scope 2: 5566.979 Scope 3: 111512.711 Scope 1+2: 23439.139 Scope 1+2+3: 130590.813	Scope 1: 68 Scope 2: 68 Scope 3: 62 Scope 1+2: 68 Scope 1+2+3: 62	Scope 1: 69 Scope 2: 69 Scope 3: 63 Scope 1+2: 69 Scope 1+2+3: 63
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Scope 1+2: 73.228 Scope 1+2+3: 341.579	Scope 1+2: 72 Scope 1+2+3: 62	Scope 1+2: 73 Scope 1+2+3: 63
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	Scope 1+2+3: 600.107	Scope 1+2+3: 68	Scope 1+2+3: 69
Politique de Risque Climatique	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (en % du total d'actifs sous gestion)	2.93	74	75
Politique de Risque Climatique (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui proviennent de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie	Consommation d'énergie: 85.22	Consommation d'énergie: 62 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 63

		renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (en %)			
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	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	14.4	14	15
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	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0%	99	100
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	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (%)	26.52	73	74
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (exprimée en % du total d'actifs sous gestion)	0	99	100

Pour actifs souverains ou supranationaux:

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	Couverture en % basé sur l'AUM total	Couverture en % basé sur les actifs éligibles
• Politique d'AXA IM sur les normes ESG, comprenant l'exclusion des pays où des violations sociales sévères sont observées • Pays sur la liste noire AXA IM basée sur les sanctions de l'UE et internationales	PAI 16: Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre et proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimés en valeur numérique et en %)	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0.0	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	Nombre de pays: 25 Proportion du nombre total de pays: 25

Source: S&P Trucost, 2024

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 sur la période de référence.

Les chiffres publiés sur les indicateurs PAI peuvent être basés soit sur la « valeur actuelle de tous les investissements » telle que définie par le Règlement, soit sur les « actifs éligibles avec données disponibles uniquement », selon les cas. Les « actifs éligibles avec données disponibles » désignent tous les investissements (c'est-à-dire les entreprises bénéficiaires, les actifs souverains et supranationaux ou les actifs immobiliers, selon l'indicateur PAI), à l'exclusion des produits dérivés, des liquidités et équivalents de liquidités et des actifs éligibles sans donnée disponible. Les « actifs éligibles sans donnée disponible » sont des actifs pour lesquels les données sont insuffisantes et/ou de faible qualité pour un investissement spécifique. Il convient de noter que pour certains indicateurs PAI (c'est-à-dire les indicateurs PAI qui sont relatifs soit aux revenus des entreprises investies soit à des unités non monétaires tels que des flux physiques), le calcul est rebasé sur les actifs éligibles avec données disponibles uniquement à des fins de qualité des données et de comparabilité. Cette exclusion au dénominateur est reflétée et divulguée par le biais des ratios de couverture des indicateurs pertinents : la couverture divulguée reflète la proportion d'actifs éligibles pour lesquels des données sont disponibles ; en outre, pour assurer une transparence totale sur l'étendue des actifs pour lesquels les indicateurs PAI sont divulgués, la couverture basée sur la valeur actuelle de tous les investissements est également divulguée.

PAI calculés sur la base de la "valeur actuelle de tous les investissements"	PAI calculés sur la base des actifs éligibles, à l'exclusion des actifs éligibles pour lesquels aucune donnée n'est disponible
PAI 2, 4, 7, 10, 11 et 14	PAI 3 et 6

N.B. : Les indicateurs PAI 1 et 16 ne sont basés sur aucune de ces deux approches étant des PAI en valeur absolue (à noter que le PAI 16 est également relatif au nombre de pays investis en plus de la valeur absolue), c'est-à-dire qu'ils n'ont pas de dénominateur dans leur formule.

Plus de détails sur nos méthodologies de comptabilisation et de divulgation des PAI sont disponibles dans le document sur les méthodologies ESG d'AXA IM disponible sur le site internet d'AXA IM : <https://www.axa-im.fr/nos-politiques-et-rapports>



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier (répartis selon le niveau 2 de la classification NACE) 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:  
01/01/2024-31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
NXST 5.625% - 15/07/2027 Call	Programming and broadcasting activities	1.44%	US
SIRI 5% - 01/08/2027 Call	Telecommunications	1.36%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.3%	US
WLSC 6.125% - 15/06/2025 Call	Office administrative, office support and other business support activities	1.23%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	1.21%	US
TRIVIU 5.5% - 15/08/2026 Call	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.18%	NL
COMM 6% - 01/03/2026 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.18%	US
CCL 10.375% - 01/05/2028 Call	Water transport	1.17%	BM
RLJ 3.75% - 01/07/2026 Call	Real estate activities	1.15%	US
CCOI 3.5% - 01/05/2026 Call	Telecommunications	1.14%	US
Portfolio USD SET SSX	Other	1.14%	N/A
OI 6.625% - 13/05/2027 Call	Manufacture of other non-metallic mineral products	1.12%	US
ACALTD 6% - 15/11/2027 Call	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.12%	US
ACIW 5.75% - 15/08/2026 Call	Publishing activities	1.11%	US
GTN 7% - 15/05/2027 Call	Programming and broadcasting activities	1.11%	US

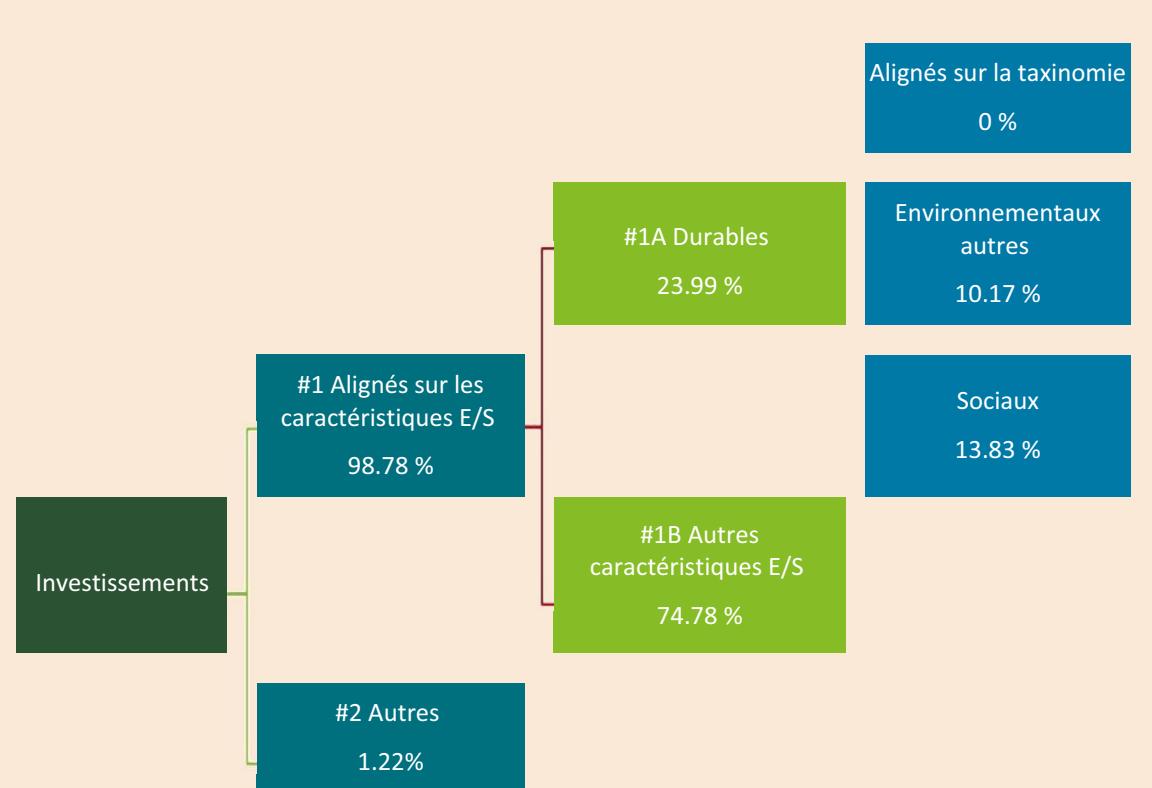
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



## 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.

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 (répartis selon le niveau 2 de NACE) :

Secteur (NACE niveau 2)	Proportion
Telecommunications	7.96%
Financial service activities, except insurance and pension funding	6.24%
Land transport and transport via pipelines	5.66%
Publishing activities	5.22%
Security and investigation activities	4.79%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.23%
Gambling and betting activities	3.66%

Real estate activities	3.54%
Human health activities	3.46%
Food and beverage service activities	3.45%
Programming and broadcasting activities	3.31%
Other manufacturing	3.22%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.63%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.47%
Office administrative, office support and other business support activities	2.45%
Manufacture of paper and paper products	2.4%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.3%
Manufacture of electrical equipment	2.26%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.09%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.07%
Manufacture of rubber and plastic products	2.06%
Manufacture of food products	1.84%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture, manufacture of articles of s	1.81%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.69%
Other personal service activities	1.55%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.41%
Water transport	1.41%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.37%
Information service activities	1.34%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.34%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing acti	1.25%
Manufacture of wearing apparel	1.14%
Other	1.13%
Accommodation	1%
Waste collection, treatment and disposal activities, materials recovery	0.93%
Advertising and market research	0.83%
Creative, arts and entertainment activities	0.79%
Manufacture of basic metals	0.64%
Rental and leasing activities	0.6%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.52%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.48%
Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	0.34%
Mining support service activities	0.34%
Manufacture of other transport equipment	0.27%
Public administration and defence, compulsory social security	0.2%
Education	0.12%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.11%
Computer programming, consultancy and related 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 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 alignées avec les 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.

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'UE ?<sup>3</sup>***

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

<sup>3</sup> 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 de 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 :

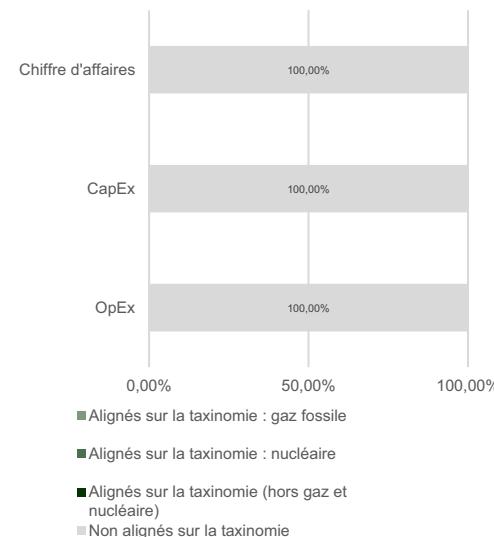
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

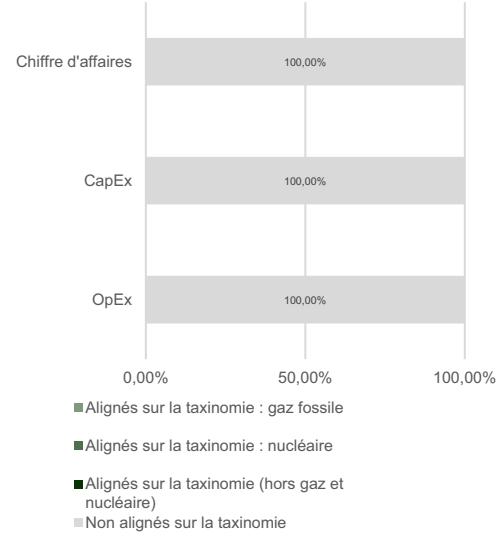
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*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 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Quelle était la proportion d'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.

#### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie UE		
	2024	2023	2022
Basé sur le chiffre d'affaires	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses d'investissement (CapEx)	0,00%	0,00%	0,00%
Basé sur les dépenses opérationnelles (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, à partir des données de S&P Trucost, 2024



#### 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 10,17% 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 proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 13,83% d'investissements durables ayant un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.22% 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 valeurs mobilières tels que 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 atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a continué à appliquer toutes les politiques d'exclusion d'AXA IM, dont les critères d'exclusion ont été mis à jour - pour les mises à jour les plus récentes - en 2023, mais dont les listes d'exclusion ont été mises à jour en 2024. Plus de détails sur ces politiques sont disponibles sous le lien suivant : [Nos Politiques et Rapports | AXA IM FR](#)



## 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.



# Erratum

Chère lectrice, cher lecteur

Dans la section Distribution à l'étranger (page 13), les Compartiments AXA World Funds - Global Income Generating Assets (note 1b) et AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b) ont été décrits comme étant enregistrés en Allemagne, en Autriche, en Belgique, au Chili, en Corée, au Danemark, en Espagne, en Finlande, en France, à Hong-Kong, en Irlande, en Islande, en Italie, au Liechtenstein, en Norvège, aux Pays-Bas, au Portugal, au Royaume-Uni, à Singapour, en Suède, en Suisse et à Taïwan. Il convient de comprendre qu'au 31 décembre 2024, ces deux Compartiments n'étaient enregistrés dans aucune des juridictions susmentionnées.

En outre, les trois Compartiments AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds, AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b) et AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap ont été mentionnés comme n'étant pas enregistrés en Suisse, alors qu'il faut comprendre qu'au 31 décembre 2024, ils étaient effectivement enregistrés en Suisse.