

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



Investment
Managers

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

Le prospectus, le règlement de gestion, les feuilles d'information de base, les rapports annuel et semi-annuel ainsi que la liste contenant les achats et les ventes faites durant la période peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

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

Sommaire

Généralités	10
Informations à l'attention des Actionnaires	12
Distribution à l'étranger	13
Directors' Report	24
Rapport des Administrateurs	24
Rapport d'audit	32
Etats financiers	
Etat des actifs nets	35
Etat des opérations et des variations des actifs nets	59
Statistiques	85
AXA World Funds - ACT Biodiversity	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	109
AXA World Funds - ACT Clean Economy	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	111
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	114
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	119
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	124
AXA World Funds - ACT Europe Equity	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	131
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	134
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	137
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	140
AXA World Funds - ACT Green Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	145

Sommaire

AXA World Funds - ACT Human Capital	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	153
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	156
AXA World Funds - ACT Social Progress	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	164
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	166
AXA World Funds - AI & Metaverse (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	172
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	175
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	181
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	185
AXA World Funds - Digital Economy	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	196
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	199
AXA World Funds - Euro 7-10	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	205
AXA World Funds - Euro Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	212
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	219
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	225
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	235
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	243
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	253

Sommaire

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	259
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	263
AXA World Funds - Euro Selection	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	269
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	272
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	278
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	284
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	291
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	299
AXA World Funds - Europe Real Estate	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	303
AXA World Funds - Europe Small Cap	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	306
AXA World Funds - Evolving Trends	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	309
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	312
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	315
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	318
AXA World Funds - Global Convertibles	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	324
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	329
AXA World Funds - Global Flexible Property	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	338

Sommaire

AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	344
AXA World Funds - Global Income Generation	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	354
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	371
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	377
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	379
AXA World Funds - Global Optimal Income	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	383
AXA World Funds - Global Real Estate	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	393
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	396
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	414
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	420
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	430
AXA World Funds - Inflation Plus	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	433
AXA World Funds - Italy Equity	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	437
AXA World Funds - Longevity Economy	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	439
AXA World Funds - Next Generation	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	442
AXA World Funds - Optimal Income	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	445
AXA World Funds - Robotech	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	453

Sommaire

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	456
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	461
AXA World Funds - Switzerland Equity	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	468
AXA World Funds - UK Equity	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	470
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	473
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	480
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	486
AXA World Funds - US Growth (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	493
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	496
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	504
Notes aux états financiers	510
Annexe complémentaire non révisée	582

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 Executing Officer, AXA Investment Managers SA, résidant en Italie

Membres

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

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

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

Réviser d'entreprises

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

Conseiller juridique

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

Informations à l'attention des Actionnaires

Le Prospectus complet, les 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 71 Compartiments en activité, disponibles à des fins de souscription:

Compartiments	Devise
COMPARTIMENTS ACTIONS:	
AXA World Funds - ACT Biodiversity	USD
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD
AXA World Funds - ACT Europe Equity	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
COMPARTIMENTS OBLIGATIONS :	
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
COMPARTIMENTS OBLIGATIONS : (suite)	
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
COMPARTIMENTS MIXTES :	
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Autriche

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

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

AXA World Funds - Global Sustainable Equity (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 Sustainable Equity (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 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 - Italy Equity
 AXA World Funds - Optimal Income

Distribution à l'étranger

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

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 Sustainable Equity (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 Sustainable Equity (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 Sustainable Equity (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 Sustainable Equity (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 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

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

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

AXA World Funds - Global Sustainable Equity (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 Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate
- AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- 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
- 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

Distribution à l'étranger

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

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 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 - 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 Sustainable Equity (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 Sustainable Equity (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 Sustainable Equity (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 Sustainable Equity (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
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
- AXA World Funds - Global Convertibles
- AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
- AXA World Funds - Global Flexible Property

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV à Singapour (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
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 - Italy Equity
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

Tous les compartiments susmentionnés sont enregistrés à Singapour en vertu d'un programme restreint, à l'exception d'AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds qui bénéficie d'un enregistrement complet.

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 Sustainable Equity (note 1b)

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Suisse

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

FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES S.A., 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

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV à Taïwan

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

Au 31 décembre 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 Responsible Aggregate
- 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 Sustainable Equity (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 entraînait 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 36,410,875,838 EUR au 31 décembre 2024.

I. Création et lancement d'un compartiment

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.

Rapport des Administrateurs

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

I. Création et lancement d'un compartiment (suite)

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.

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.

Rapport des Administrateurs

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

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

Le 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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 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	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Clean Economy
	EUR	USD	USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	33,524,449,364	200,949,055	129,116,255
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	1,835,764,767	21,722,975	19,957,376
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	35,360,214,131	222,672,030	149,073,631
Liquidités et instruments assimilés	887,592,247	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	316,832,718	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	1,311,496	-	885
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	14,360,533	122,314	253,010
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	556,630	-	-
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	-
Total des actifs	36,804,478,990	227,347,262	155,385,349
PASSIF			
Découvert bancaire	9,537,708	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	63,531,592	-	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)	14,198,304	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	2,278,391	-	-
Charges provisionnelles	43,446,713	118,584	304,909
Dividende à payer	102,308,412	-	-
Autres montants à payer	3,418,404	24,550	23,406
Total du passif	451,658,489	281,656	4,438,630
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	36,352,820,501	227,065,606	150,946,719

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

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
ACTIFS			
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)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	39,437,042	67,852,246	233,050,511
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	-	-	-
Total des actifs	42,593,218	70,917,443	242,839,308
PASSIF			
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)	-	-	-
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
Total du passif	226,351	3,076,621	3,232,071
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	42,366,867	67,840,822	239,607,237

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds ACT Europe Equity EUR	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity EUR
ACTIFS			
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
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	315,641,921	7,635,828	239,367,395
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	-	-
Total des actifs	317,353,948	8,384,807	246,438,253
PASSIF			
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	172,374	11,402	420,626
Dividende à payer	796,361	-	23,435
Autres montants à payer	-	-	386
Total du passif	969,870	30,249	450,192
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	316,384,078	8,354,558	245,988,061

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR	AXA World Funds ACT Human Capital EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	13,700,030	1,332,798,084	146,294,291
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	1,341,064	(33,273,335)	(4,872,047)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	15,041,094	1,299,524,749	141,422,244
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	-
Total des actifs	15,165,034	1,413,445,191	142,664,734
PASSIF			
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	-	858,182	451,225
Dividende à payer	-	1,173,863	28,727
Autres montants à payer	-	7,544	-
Total du passif	133,411	41,203,558	642,719
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	15,031,623	1,372,241,633	142,022,015

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Social Progress USD	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
ACTIFS			
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)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	122,370,035	179,813,759	203,587,871
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	-	-	-
Total des actifs	130,078,314	184,056,194	215,731,400
PASSIF			
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	342,806	447,511	139,431
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	18,066	31,290	9,060
Total du passif	2,320,600	1,187,541	2,799,356
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	127,757,714	182,868,653	212,932,044

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds AI & Metaverse (note 1b) USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities (note 1b) CNH
ACTIFS			
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
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	60,698,448	148,519,112	90,681,576
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	-
Total des actifs	62,133,832	153,954,445	91,584,622
PASSIF			
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	80,649	232,405	118,476
Dividende à payer	-	779,639	-
Autres montants à payer	8,688	16,607	190,756
Total du passif	216,605	4,624,320	309,631
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	61,917,227	149,330,125	91,274,991

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Digital Economy USD	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI USD
ACTIFS			
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
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	176,604,580	564,245,755	85,190,824
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	-	-
Total des actifs	188,708,374	577,946,111	86,503,354
PASSIF			
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	363,082	1,141,265	96,484
Dividende à payer	793,566	-	-
Autres montants à payer	16,855	55,717	529,112
Total du passif	6,708,428	7,031,624	714,859
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	181,999,946	570,914,487	85,788,495

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
ACTIFS			
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)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	202,398,106	583,223,831	86,266,552
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	-	-	-
Total des actifs	208,418,009	595,144,682	88,345,707
PASSIF			
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)	-	-	-
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
Total du passif	2,745,913	1,935,244	1,702,407
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	205,672,096	593,209,438	86,643,300

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

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
ACTIFS			
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
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,205,278,134	2,952,360,362	2,621,037,495
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
Total des actifs	1,227,644,271	3,039,322,518	2,865,571,694
PASSIF			
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)	-	-	-
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
Total du passif	6,056,256	6,585,724	36,275,309
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,221,588,015	3,032,736,794	2,829,296,385

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Long Duration Bonds (note 1b) 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)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,153,115,923	327,382,748	74,758,397
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	-	-	-
Total des actifs	1,166,680,608	332,165,405	77,542,607
PASSIF			
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)	-	-	-
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
Total du passif	1,634,816	983,061	1,084,997
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,165,045,792	331,182,344	76,457,610

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

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
ACTIFS			
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
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	58,003,560	130,273,465	321,613,500
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	-	-	-
Total des actifs	58,595,897	133,049,268	334,464,433
PASSIF			
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)	-	-	-
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
Total du passif	178,965	334,361	2,418,061
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	58,416,932	132,714,907	332,046,372

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap EUR
ACTIFS			
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)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	403,270,376	705,517,644	216,074,794
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	-	-	-
Total des actifs	412,946,562	716,595,847	219,049,279
PASSIF			
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	315,510	380,846	834,658
Dividende à payer	-	5,545,719	-
Autres montants à payer	7,768	10,452	16,815
Total du passif	989,064	6,251,163	988,199
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	411,957,498	710,344,684	218,061,080

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Europe Real Estate EUR	AXA World Funds Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Evolving Trends 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
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	394,776,071	218,697,897	584,696,771
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
Total des actifs	397,404,395	221,243,834	599,154,961
PASSIF			
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)	-	-	-
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
Total du passif	1,667,498	4,511,040	4,620,622
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	395,736,897	216,732,794	594,534,339

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	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)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,415,329,431	1,051,557,841	123,488,338
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
Total des actifs	1,422,373,515	1,056,314,396	125,849,381
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)	-	-	-
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
Total du passif	15,773,242	3,250,356	1,221,078
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,406,600,273	1,053,064,040	124,628,303

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Global Convertibles EUR	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	302,788,159	357,979,024	114,570,435
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	22,237,013	(20,279,322)	(128,521)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	325,025,172	337,699,702	114,441,914
Liquidités et instruments assimilés	265,351	8,672,340	1,089,335
Montants à recevoir sur cessions de titres	508,450	3,605,030	665,819
Montants à recevoir provenant des souscriptions	100	185,784	45,177
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	938,545	6,532,403	673,426
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	44,698	32,959	1,390
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	261,863
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)	-	2,022,299	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	23,397	-	-
Total des actifs	326,805,713	358,750,517	117,178,924
PASSIF			
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	93,004
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	422,906
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	110,625	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	356,694	417,602	265,862
Dividende à payer	166,429	780,658	558,435
Autres montants à payer	22,732	56,684	83,254
Total du passif	1,858,821	8,061,498	1,423,461
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	324,946,892	350,689,019	115,755,463

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,121,749,483	365,519,664	1,065,843,340
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(21,079,157)	11,815,182	(93,386,827)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,100,670,326	377,334,846	972,456,513
Liquidités et instruments assimilés	66,468,994	4,865,569	13,628,212
Montants à recevoir sur cessions de titres	1,648,980	697,701	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	762,662	94,696	557,397
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	18,984,620	3,674,767	3,091,337
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	129,851	8,418	82,909
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
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
Total des actifs	1,188,665,433	389,984,605	990,761,443
PASSIF			
Découvert bancaire	1,504,801	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	498,367	-
Montants à payer au titre de rachats	844,127	835,052	7,372,226
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	3,689,135	2,803,460	8,208,236
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	481,068
Charges provisionnelles	1,311,726	851,142	834,792
Dividende à payer	10,923,554	1,306,933	2,445,523
Autres montants à payer	207,045	69,759	-
Total du passif	18,480,388	6,364,713	19,341,845
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,170,185,045	383,619,892	971,419,598

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets 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
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	30,896,513	1,053,335,564	485,330,998
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(485,157)	(29,906,135)	152,321,310
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	30,411,356	1,023,429,429	637,652,308
Liquidités et instruments assimilés	-	13,832,016	19,280,737
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	13,934,760	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	25,972	561,585	946,304
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	126,283	2,874,171	430,668
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	3,050	-	14,184
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	496,633
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	652,461	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	4,592	-	737
Total des actifs	31,223,714	1,054,847,585	664,453,402
PASSIF			
Découvert bancaire	396,017	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	12,838,380	-
Montants à payer au titre de rachats	32,909	4,734,072	1,429,054
Revenus des swaps à payer	-	-	5,766
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	247,214	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
Charges provisionnelles	30,813	700,010	1,505,629
Dividende à payer	31,811	2,519,776	1,233,967
Autres montants à payer	320	29,001	69,191
Total du passif	739,084	25,384,709	21,463,245
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	30,484,630	1,029,462,876	642,990,157

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Global Real Estate EUR	AXA World Funds Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	349,909,331	764,355,789	91,405,278
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	29,247,863	(32,098,390)	3,170,719
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	379,157,194	732,257,399	94,575,997
Liquidités et instruments assimilés	1,799,675	27,186,228	5,388,096
Montants à recevoir sur cessions de titres	6,089	1,060,512	2,417,841
Montants à recevoir provenant des souscriptions	232,928	327,598	206,458
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	6,917,944	1,111,885
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	1,237	40,532	2,438
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	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)	-	-	4,324
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	1,289	133,644	10,311
Total des actifs	382,334,312	767,923,857	103,717,350
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	699,707	2,503,819
Montants à payer au titre de rachats	226,159	884,632	34,659
Revenus des swaps à payer	-	4,967	347
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	4,031,492	816,849
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	897,937	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	735,156	614,805	77,442
Dividende à payer	169,672	177,304	725,332
Autres montants à payer	323,639	34,138	1,506
Total du passif	1,454,626	7,344,982	4,159,954
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	380,879,686	760,578,875	99,557,396

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Global Sustainable Equity (note 1b) USD	AXA World Funds Inflation Plus EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	627,655,662	10,235,186	52,295,021
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(58,544,922)	(323,499)	794,754
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	569,110,740	9,911,687	53,089,775
Liquidités et instruments assimilés	41,673,333	353,429	618,644
Montants à recevoir sur cessions de titres	867,017	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	747,413	-	99,758
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	8,368,450	-	170,544
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	46,155	-	2,181
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	-	-	-
Total des actifs	620,813,108	10,265,290	54,140,323
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	587,685	-	-
Montants à payer au titre de rachats	1,156,925	-	43,915
Revenus des swaps à payer	34,614	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	2,322,216	301	107,823
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	23,074	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	1,622,753	-	-
Charges provisionnelles	848,282	3,103	41,576
Dividende à payer	3,373,727	-	-
Autres montants à payer	115,302	-	851
Total du passif	10,084,578	3,404	194,165
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	610,728,530	10,261,886	53,946,158

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Italy Equity EUR	AXA World Funds Longevity Economy USD	AXA World Funds Next Generation USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	29,524,474	94,743,471	144,464,379
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	8,163,751	10,467,654	(3,034,601)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	37,688,225	105,211,125	141,429,778
Liquidités et instruments assimilés	98,769	2,083,399	351,556
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	14,535	299,138	130,909
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	709	3,903	2,405
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	89,601	46,970
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
Total des actifs	37,802,238	107,687,166	141,961,618
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	68,056	228,183	551,277
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	577,086	214,730
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	203,572	326,946	468,667
Dividende à payer	11,284	-	-
Autres montants à payer	300	13,012	12,494
Total du passif	283,212	1,145,227	1,247,168
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	37,519,026	106,541,939	140,714,450

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Robotech USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	308,129,834	729,116,523	114,358,019
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	69,967,676	249,620,370	6,156,355
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	378,097,510	978,736,893	120,514,374
Liquidités et instruments assimilés	4,718,496	19,975,759	3,108,871
Montants à recevoir sur cessions de titres	1,861,817	-	106,898
Montants à recevoir provenant des souscriptions	240,797	1,108,218	7,212
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	1,492,493	-	718,302
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	7,729	2,535	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	700,143	687,380	276,201
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	3,142,303	-	-
Autres montants à recevoir	523	1,787	7,413
Total des actifs	390,261,811	1,000,512,572	125,119,161
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	401,397
Montants à payer au titre de rachats	514,049	2,599,927	144,226
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	260,650	2,188,410	857,776
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	860,473	2,311,645	246,242
Dividende à payer	858,368	-	66,505
Autres montants à payer	10,749	102,198	76,476
Total du passif	5,320,862	7,202,180	1,792,622
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	384,940,949	993,310,392	123,326,539

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,566,302,053	247,867,369	107,527,141
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	369,889,438	22,116,891	5,715,259
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,936,191,491	269,984,260	113,242,400
Liquidités et instruments assimilés	26,443,791	2,329,587	647,748
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	2,403,217
Montants à recevoir provenant des souscriptions	3,917,544	496,129	30,641
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	9,998	7,170	326
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	2,097,869	-	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
Total des actifs	1,968,660,693	272,817,146	116,517,615
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	21,652,618	1,108,797	2,125,452
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	1,621,033	94	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	1,237,602	660,915	116,942
Dividende à payer	656,669	43,376	135,219
Autres montants à payer	461,651	3,823	-
Total du passif	25,629,573	1,817,005	2,377,613
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,943,031,120	271,000,141	114,140,002

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,216,726,511	1,557,725,416	105,472,731
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(1,226,767)	(15,561,787)	451,220
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,215,499,744	1,542,163,629	105,923,951
Liquidités et instruments assimilés	1,634,745	135,915,676	4,918,711
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	10,048,889	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	3,598,714	8,012,136	-
Revenus des swaps à recevoir	-	168,333	-
Intérêts courus	13,070,550	32,956,427	1,816,582
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	1,042	255,295	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	51,250
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	-	-	-
Total des actifs	1,233,804,795	1,736,855,731	112,710,494
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	2,088,337	10,748,405	851,669
Montants à payer au titre de rachats	467,093	25,512,357	27,095
Revenus des swaps à payer	-	-	38,623
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	1,724,707	867,950	55,996
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	9,101
Charges provisionnelles	618,884	2,303,862	167,291
Dividende à payer	1,511,953	4,197,704	239,379
Autres montants à payer	611	132,179	254
Total du passif	6,411,585	43,762,457	1,389,408
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,227,393,210	1,693,093,274	111,321,086

Etat des actifs nets au 31 décembre 2024

	AXA World Funds US Growth (note 1b) USD	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	352,420,300	2,257,639,374	358,833,812
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	116,075,577	(33,035,012)	(116,581)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	468,495,877	2,224,604,362	358,717,231
Liquidités et instruments assimilés	12,020,934	109,581,759	10,769,344
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	1,073,196	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	2,523	191,212	24,320
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	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)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	16,999	1,018
Total des actifs	481,752,592	2,382,045,160	375,175,935
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	1,118,622	2,950,279	2,659,702
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	20,375	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)	-	-	-
Charges provisionnelles	809,456	2,995,268	468,323
Dividende à payer	-	25,861,154	3,193,592
Autres montants à payer	33,510	120,673	12,681
Total du passif	1,981,963	43,142,062	8,362,808
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	479,770,629	2,338,903,098	366,813,127

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

	Consolidé	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Clean Economy
	EUR	USD	USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	34,071,185,342 *	203,829,100	158,452,467
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	237,297,543	1,516,976	1,912,244
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	975,202,597	-	-
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	684,953	34	125
Total des revenus	1,227,494,537	1,517,010	1,914,841
CHARGES			
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)	206,643,092	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)	59,232,354	352,030	406,957
Frais de transaction (note 11)	1,707,631	8,727	21,341
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	2,852,338	-	865
Autres charges	602,415	-	-
Total des charges	293,119,682	896,616	2,145,718
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	934,374,855	620,394	(230,877)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	460,420,492	(60,804)	15,248,984
- sur contrats de change au comptant	(74,532,901)	675,573	152,302
- sur contrats de change à terme	(349,485,041)	(577,466)	(5,886,188)
- sur contrats futures	109,158,571	-	-
- sur contrats de swap	(66,915,228)	-	-
- sur contrats d'option	(9,478,529)	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	69,167,364	37,303	9,515,098
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	864,974,266	10,669,684	(807,176)
- sur contrats de change à terme	(133,918,783)	(155,430)	(1,512,986)
- sur contrats futures	(14,088,805)	-	-
- sur contrats de swap	41,638,577	-	-
- sur contrats d'option	(10,365,765)	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	1,751,781,709	11,171,951	6,964,059
Produits nets des souscriptions/(rachats)	703,205,512	12,064,555	(14,444,720)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(173,352,062)	-	(25,087)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	36,352,820,501	227,065,606	150,946,719

*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
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	32,821,324	64,302,089	373,684,162
REVENUS			
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
Total des revenus	1,343,811	3,898,906	18,095,386
CHARGES			
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
Total des charges	245,719	226,419	2,661,934
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	1,098,092	3,672,487	15,433,452
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	778,712	350,165	(27,068,091)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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)	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	1,210,588	2,292,062	6,215,144
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)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	42,366,867	67,840,822	239,607,237

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 Europe Equity EUR	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	305,162,577	41,351,021	235,384,102
REVENUS			
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
Total des revenus	9,638,896	1,761,648	6,913,269
CHARGES			
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
Total des charges	1,156,802	333,930	2,567,941
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	8,482,094	1,427,718	4,345,328
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	6,131,189	1,125,045	(915,986)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	28,041,906	1,787,877	16,786,837
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)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	316,384,078	8,354,558	245,988,061

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 Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR	AXA World Funds ACT Human Capital EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	14,778,479	1,603,126,139	154,928,330
REVENUS			
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
Total des revenus	206,331	52,101,401	3,973,664
CHARGES			
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	-
Total des charges	61,639	9,414,018	2,911,060
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	144,692	42,687,383	1,062,604
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	198,085	(26,282,116)	3,531,967
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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)	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	771,038	49,147,978	2,838,052
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)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	15,031,623	1,372,241,633	142,022,015

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 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
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	297,905,821	21,147,032	68,475,102
REVENUS			
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
Total des revenus	6,121,413	77,392	1,659,018
CHARGES			
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
Total des charges	2,718,963	33,320	213,785
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	3,402,450	44,072	1,445,233
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	2,213,174	1,128,042	(2,590,176)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	21,030,906	99,371	1,566,406
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(191,179,013)	(21,246,403)	(70,041,508)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	127,757,714	-	-

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
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	171,613,426	17,346,586	209,036,501
REVENUS			
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	-	-
Total des revenus	1,430,686	751,201	14,025,644
CHARGES			
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	-	-	-
Total des charges	2,567,627	35,799	1,071,227
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(1,136,941)	715,402	12,954,417
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(28,668,804)	(2,819,470)	(15,868,141)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	4,254,372	(993,086)	(1,732,246)
Produits nets des souscriptions/(rachats)	7,000,855	(16,353,500)	5,627,789
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	182,868,653	-	212,932,044

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 AI & Metaverse (note 1b) USD	AXA World Funds Asian High Yield Bonds (note 1b) USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	52,829,275	34,147,506	178,329,987
REVENUS			
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
Total des revenus	279,761	607,339	8,059,687
CHARGES			
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
Total des charges	541,096	93,707	1,632,985
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(261,335)	513,632	6,426,702
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	1,294,666	(5,121,641)	(3,349,053)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	8,896,316	348,065	7,070,389
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)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	61,917,227	-	149,330,125

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
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	-	206,806,966	949,074,385
REVENUS			
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
Total des revenus	479,978	5,306,750	4,119,929
CHARGES			
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	-
Total des charges	557,992	2,448,327	9,718,517
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(78,014)	2,858,423	(5,598,588)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	2,985,771	5,508,423	33,280,698
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	12,158,718	15,080,959	53,499,388
Produits nets des souscriptions/(rachats)	79,116,273	(39,094,413)	(431,659,122)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(793,566)	(164)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	91,274,991	181,999,946	570,914,487

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 Emerging Markets Responsible Equity QI USD	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	101,840,842	172,939,610	427,172,649
REVENUS			
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
Total des revenus	2,778,511	6,435,824	11,848,499
CHARGES			
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
Total des charges	1,318,065	1,228,250	2,585,424
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	1,460,446	5,207,574	9,263,075
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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)
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	5,877,169	(1,419,927)	(2,412,182)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	6,833,529	5,842,588	12,385,930
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)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	85,788,495	205,672,096	593,209,438

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 EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	148,808,175	1,081,222,427	2,560,898,997
REVENUS			
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
Total des revenus	2,925,586	38,716,912	86,952,498
CHARGES			
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
Total des charges	276,693	8,226,258	11,741,581
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	2,648,893	30,490,654	75,210,917
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(4,949,566)	(17,315,374)	(11,198,248)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	5,921,876	70,801,327	129,378,720
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)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	86,643,300	1,221,588,015	3,032,736,794

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 Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	907,462,561	1,049,370,613	366,554,461
REVENUS			
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
Total des revenus	74,550,230	23,491,720	8,130,197
CHARGES			
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
Total des charges	20,197,554	3,542,801	1,438,765
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	54,352,676	19,948,919	6,691,432
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	30,783,569	(7,642,937)	(5,578,364)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	146,006,339	23,823,040	(1,914,261)
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)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	2,829,296,385	1,165,045,792	331,182,344

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 Long Duration Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds Euro Selection EUR	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	61,537,766	69,893,215	200,440,689
REVENUS			
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
Total des revenus	2,661,556	1,441,654	4,796,887
CHARGES			
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
Total des charges	673,273	898,154	711,054
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	1,988,283	543,500	4,085,833
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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)
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(1,774,308)	1,797,639	(1,136,049)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	676,182	1,570,360	6,983,315
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)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	76,457,610	58,416,932	132,714,907

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 Strategic Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	192,120,010	437,624,861	587,846,382
REVENUS			
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
Total des revenus	8,759,390	9,679,546	20,222,075
CHARGES			
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
Total des charges	1,197,195	2,168,036	2,328,288
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	7,562,195	7,511,510	17,893,787
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	309,011	(8,579,608)	(461,077)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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)	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	14,663,566	11,277,033	30,131,863
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)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	332,046,372	411,957,498	710,344,684

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 Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds Europe Real Estate EUR	AXA World Funds Europe Small Cap EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	192,098,145	455,980,220	293,356,635
REVENUS			
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
Total des revenus	3,006,994	13,085,432	5,543,819
CHARGES			
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
Total des charges	4,508,173	4,514,689	1,368,690
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(1,501,179)	8,570,743	4,175,129
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	3,696,186	688,169	(3,518,388)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	694,660	(29,175,700)	3,040,434
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)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	218,061,080	395,736,897	216,732,794

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 Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	523,525,017	1,399,698,266	1,253,999,104
REVENUS			
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
Total des revenus	5,397,916	43,131,420	39,890,810
CHARGES			
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
Total des charges	9,422,886	11,261,821	13,966,151
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(4,024,970)	31,869,599	25,924,659
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- 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	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	22,156,121	40,419,455	104,439,590
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- 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	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	73,109,066	92,492,212	69,299,664
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)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	594,534,339	1,406,600,273	1,053,064,040

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 Emerging Markets Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	197,124,807	500,185,377	403,258,297
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	5,976,931	3,979,549	39,412,247
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	32,543	192,114	232,326
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	701	68,713	1,660
Total des revenus	6,010,175	4,240,376	39,646,233
CHARGES			
Frais sur les swaps	-	-	512,306
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	11,882	83,865
Commissions de gestion (note 5)	234,199	2,094,697	2,314,484
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	784,483
Frais de transaction (note 11)	10,742	-	29,832
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	11,390	67,240	81,314
Autres charges	51	4,825	2,057
Total des charges	459,359	2,838,107	3,808,341
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	5,550,816	1,402,269	35,837,892
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(7,691,712)	3,447,030	(5,822,421)
- sur contrats de change au comptant	930,766	1,747,743	(610,938)
- sur contrats de change à terme	(8,914,031)	(22,353,650)	(23,283,539)
- sur contrats futures	(772,390)	-	103,943
- sur contrats de swap	-	-	320,541
- sur contrats d'option	-	-	(219,750)
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(16,447,367)	(17,158,877)	(29,512,164)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	6,872,683	30,696,798	4,507,534
- sur contrats de change à terme	(1,799,372)	(133,531)	(2,899,405)
- sur contrats futures	398,990	-	(108,603)
- sur contrats de swap	-	-	1,361,470
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(5,424,250)	14,806,659	9,186,724
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(66,978,489)	(189,872,470)	(60,481,681)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(93,765)	(172,674)	(1,274,321)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	124,628,303	324,946,892	350,689,019

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 Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	160,927,707	1,017,556,319	416,521,101
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	2,528,700	-	4,722,059
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	2,490,807	72,549,638	14,809,592
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	5,311	740,448	47,057
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	5,319	1,596	3,718
Total des revenus	5,030,137	73,291,682	19,582,426
CHARGES			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	19,853	157,490	45,454
Commissions de gestion (note 5)	1,555,884	5,975,960	4,688,507
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)	324,598	1,977,201	880,577
Frais de transaction (note 11)	29,317	38,100	22,480
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	1,859	259,157	16,470
Autres charges	298	215	416
Total des charges	1,931,809	8,408,123	5,653,904
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	3,098,328	64,883,559	13,928,522
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	1,369,687	(8,329,341)	3,477,571
- sur contrats de change au comptant	1,239,628	10,641,821	(4,323,512)
- sur contrats de change à terme	(8,332,809)	(56,402,291)	(991,771)
- sur contrats futures	(1,110,353)	-	13,515,830
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	958,126
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(6,833,847)	(54,089,811)	12,636,244
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(754,399)	12,155,588	11,333,263
- sur contrats de change à terme	655,079	(2,008,629)	(4,902,338)
- sur contrats futures	384,631	-	(124,050)
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	(2,314,362)
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(3,450,208)	20,940,707	30,557,279
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(40,557,358)	143,589,787	(57,522,005)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(1,164,678)	(11,901,768)	(5,936,483)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	115,755,463	1,170,185,045	383,619,892

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 Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	1,248,701,538	48,309,233	1,301,100,153
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	36,695,413	1,473,611	33,302,860
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	490,157	2,178	-
Revenus découlant de contrats de swap	3,135	-	2,988
Autres revenus	2,737	489	7,200
Total des revenus	37,191,442	1,476,278	33,313,048
CHARGES			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	122,515	-	282,622
Commissions de gestion (note 5)	3,996,416	185,724	3,257,350
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)	1,785,827	69,360	1,869,548
Frais de transaction (note 11)	46,409	15,685	40,298
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	171,555	762	-
Autres charges	148	9	140
Total des charges	6,144,258	271,540	5,449,958
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	31,047,184	1,204,738	27,863,090
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(56,996,120)	4,895,251	(19,595,765)
- sur contrats de change au comptant	(48,493,261)	291,368	(6,119,766)
- sur contrats de change à terme	22,838,327	(12,857)	(57,444,638)
- sur contrats futures	(4,076,831)	(9,814,818)	1,682,828
- sur contrats de swap	972,341	-	(908,138)
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(85,755,544)	(4,641,056)	(82,385,479)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	54,104,069	3,557,954	10,819,706
- sur contrats de change à terme	(26,124,924)	(862,498)	(674,754)
- sur contrats futures	1,611,096	2,720,274	(591,754)
- sur contrats de swap	84,225	-	405,048
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(25,033,894)	1,979,412	(44,564,143)
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(249,747,079)	(19,770,398)	(224,078,221)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(2,500,967)	(33,617)	(2,994,913)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	971,419,598	30,484,630	1,029,462,876

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 Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Real Estate EUR	AXA World Funds Global Responsible Aggregate EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	727,444,631	324,509,700	713,502,207
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	6,993,862	10,350,462	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	2,782,515	-	22,808,105
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	78,418	5,554	217,922
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	97,652	5,848	1,129
Total des revenus	9,952,447	10,361,864	23,027,156
CHARGES			
Frais sur les swaps	34,395	-	5,556
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	308,640	59,219	42,665
Commissions de gestion (note 5)	7,527,132	3,545,556	2,893,629
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	5,895	639	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	1,468,886	688,883	911,489
Frais de transaction (note 11)	89,879	16,045	28,568
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	27,446	1,944	76,273
Autres charges	2,803	36	810
Total des charges	9,465,076	4,312,322	3,958,990
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	487,371	6,049,542	19,068,166
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	26,479,087	4,300,641	(15,067,255)
- sur contrats de change au comptant	(9,115,409)	300,807	(16,238,312)
- sur contrats de change à terme	15,539,318	130,345	(2,905,196)
- sur contrats futures	51,469,965	-	2,606,704
- sur contrats de swap	1,308,635	-	(1,608,835)
- sur contrats d'option	(6,652,722)	-	(86,702)
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	79,028,874	4,731,793	(33,299,596)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	27,997,050	14,488,592	24,249,332
- sur contrats de change à terme	(14,235,267)	16,932	(15,720,267)
- sur contrats futures	(11,992,029)	-	(533,375)
- sur contrats de swap	(256,970)	-	1,644,721
- sur contrats d'option	(5,734,267)	-	211,663
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	75,294,762	25,286,859	(4,379,356)
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(158,515,064)	31,253,008	51,638,539
Dividendes payés et à payer (note 15)	(1,234,172)	(169,881)	(182,515)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	642,990,157	380,879,686	760,578,875

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 Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds (note 1b) USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	78,639,553	675,535,954	15,145,566
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	3,957,724	33,623,708	159,713
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	17,348	303,709	146
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	123	331	186
Total des revenus	3,975,195	33,927,748	160,045
CHARGES			
Frais sur les swaps	129,625	976,590	-
Frais professionnels	-	-	14,336
Frais de distribution (note 4)	39,808	249,636	2,841
Commissions de gestion (note 5)	287,527	4,388,429	26,438
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)	166,000	1,236,362	7,296
Frais de transaction (note 11)	13,297	24,443	3,309
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	6,072	106,298	51
Autres charges	160	177	272
Total des charges	642,489	6,981,935	54,543
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	3,332,706	26,945,813	105,502
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(233,457)	(44,993,697)	(709,022)
- sur contrats de change au comptant	494,398	3,281,507	(76,894)
- sur contrats de change à terme	(1,644,550)	(35,114,184)	(306,649)
- sur contrats futures	417,153	28,978,387	52,682
- sur contrats de swap	(677,547)	1,412,753	-
- sur contrats d'option	-	1	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(1,644,003)	(46,435,233)	(1,039,883)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	3,705,291	8,227,549	365,941
- sur contrats de change à terme	(798,873)	(3,451,383)	(147,745)
- sur contrats futures	276,504	2,112,470	(2,538)
- sur contrats de swap	511,667	(1,622,753)	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	5,383,292	(14,223,537)	(718,723)
Produits nets des souscriptions/(rachats)	16,259,883	(38,436,114)	(14,426,843)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(725,332)	(12,147,773)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	99,557,396	610,728,530	-

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 Sustainable Equity (note 1b) USD	AXA World Funds Inflation Plus EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	-	149,837,169	51,237,380
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	482	-	1,989,122
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	2,174,640	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	22,617	2,365
Revenus découlant de contrats de swap	-	737	-
Autres revenus	-	518	7
Total des revenus	482	2,198,512	1,991,494
CHARGES			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	6	2,246	23,636
Commissions de gestion (note 5)	2,398	225,916	458,999
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	2,576
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	638	106,489	89,257
Frais de transaction (note 11)	10	14,227	7,080
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	7,916	828
Autres charges	-	38	-
Total des charges	3,052	356,832	582,376
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(2,570)	1,841,680	1,409,118
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	34,492	206,519	4,719,639
- sur contrats de change au comptant	(30,232)	219,600	18,394
- sur contrats de change à terme	-	(801,159)	-
- sur contrats futures	-	1,654,311	-
- sur contrats de swap	-	(448,440)	-
- sur contrats d'option	-	(39,630)	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	4,260	791,201	4,738,033
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(323,499)	370,123	(2,493,887)
- sur contrats de change à terme	(301)	(578,837)	-
- sur contrats futures	-	127,228	-
- sur contrats de swap	-	92,377	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	(322,110)	2,643,772	3,653,264
Produits nets des souscriptions/(rachats)	10,583,996	(98,534,783)	(17,364,184)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	(7,434)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	10,261,886	53,946,158	37,519,026

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 Longevity Economy USD	AXA World Funds Next Generation USD	AXA World Funds Optimal Income EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	324,862,921	241,299,315	457,184,108
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	1,757,086	1,274,554	8,768,409
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	263,627	3,182,291
Intérêts sur comptes bancaires	37	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	4,958	13,134	50,795
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	40,612	27,376	1,577
Total des revenus	1,802,693	1,578,691	12,003,072
CHARGES			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	38,586	2,769	284,320
Commissions de gestion (note 5)	2,656,039	2,766,773	4,298,825
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	61,144
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	531	-	5,054
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	429,343	418,862	851,122
Frais de transaction (note 11)	26,485	19,701	18,007
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	1,735	4,597	17,778
Autres charges	7	31	578
Total des charges	3,152,726	3,212,733	5,536,828
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(1,350,033)	(1,634,042)	6,466,244
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	28,240,119	(9,125,240)	6,003,845
- sur contrats de change au comptant	(1,496,941)	(2,494,267)	3,096,241
- sur contrats de change à terme	(6,273,071)	(1,083,583)	389,174
- sur contrats futures	-	-	21,312,482
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	(5,135,359)
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	20,470,107	(12,703,090)	25,666,383
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(15,651,006)	2,207,328	(14,911,121)
- sur contrats de change à terme	(1,537,212)	(266,057)	(78,726)
- sur contrats futures	-	-	(5,621,491)
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	(3,086,503)
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	1,931,856	(12,395,861)	8,434,786
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(220,252,838)	(88,189,004)	(78,301,902)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	(2,376,043)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	106,541,939	140,714,450	384,940,949

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 Robotech USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds Sustainable Equity QI USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	1,104,632,463	127,558,325	1,782,295,797
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	5,888,109	2,005,651	30,264,154
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	1,832,455	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	25,720	-	39,900
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	64	111	27,773
Total des revenus	5,913,893	3,838,217	30,331,827
CHARGES			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	246,224	-	-
Commissions de gestion (note 5)	12,748,709	1,340,197	5,469,824
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	1,085	-	1,168
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	2,519,623	200,634	2,186,279
Frais de transaction (note 11)	47,547	10,926	102,292
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	9,002	-	13,965
Autres charges	-	28	521
Total des charges	15,572,190	1,551,785	7,774,049
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(9,658,297)	2,286,432	22,557,778
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	156,047,187	1,100,847	157,574,685
- sur contrats de change au comptant	(6,434,245)	(1,146,151)	(7,642,991)
- sur contrats de change à terme	(12,852,090)	(519,064)	(4,367,611)
- sur contrats futures	-	(890,144)	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	136,760,852	(1,454,512)	145,564,083
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(10,991,350)	5,923,395	116,676,570
- sur contrats de change à terme	(3,793,864)	(1,815,107)	(1,763,463)
- sur contrats futures	-	1,081,865	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	112,317,341	6,022,073	283,034,968
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(223,639,412)	(10,187,354)	(121,642,976)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(66,505)	(656,669)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	993,310,392	123,326,539	1,943,031,120

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 Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	310,743,406	174,612,698	427,708,685
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	4,462,190	4,708,520	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	28,369,395
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	71,431	2,383	7,257
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	2,071	-	-
Total des revenus	4,535,692	4,710,903	28,376,652
CHARGES			
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	-	89,642
Commissions de gestion (note 5)	3,779,290	651,908	1,830,167
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)	720,515	340,741	849,538
Frais de transaction (note 11)	31,526	6,087	11,870
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	25,001	834	2,540
Autres charges	-	-	-
Total des charges	4,556,332	999,570	2,783,757
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(20,640)	3,711,333	25,592,895
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	10,416,060	8,631,941	(430,544)
- sur contrats de change au comptant	(2,511)	39,129	299,274
- sur contrats de change à terme	94	(155)	(8,822,844)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	10,413,643	8,670,915	(8,954,114)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	8,358,795	(3,262,588)	(161,957)
- sur contrats de change à terme	(94)	-	(2,214,667)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	18,751,704	9,119,660	14,262,157
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(58,451,593)	(69,457,137)	787,288,860
Dividendes payés et à payer (note 15)	(43,376)	(135,219)	(1,866,492)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	271,000,141	114,140,002	1,227,393,210

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 US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Growth (note 1b) USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	964,193,675	139,128,123	226,971,272
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	4,429,284	1,536,820
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	101,828,106	8,289,107	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	1,722,443	-	11,377
Revenus découlant de contrats de swap	6,137,167	-	-
Autres revenus	-	-	20,064
Total des revenus	109,687,716	12,718,391	1,568,261
CHARGES			
Frais sur les swaps	-	4,814,354	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	749,825	2,867	673,459
Commissions de gestion (note 5)	9,028,046	725,462	3,099,311
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)	2,105,114	203,871	765,257
Frais de transaction (note 11)	52,431	9,018	28,348
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	602,855	-	3,982
Autres charges	-	-	-
Total des charges	12,538,271	5,755,572	4,570,357
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	97,149,445	6,962,819	(3,002,096)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(27,949,321)	3,903,156	20,868,743
- sur contrats de change au comptant	3,665,150	163,092	606,034
- sur contrats de change à terme	(5,002,830)	(160,709)	(156,903)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	(3,467,302)	(6,029,844)	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(32,754,303)	(2,124,305)	21,317,874
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	64,651,012	2,317,018	66,174,916
- sur contrats de change à terme	(1,331,501)	3,836	(25,933)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	1,091,272	(164,147)	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	128,805,925	6,995,221	84,464,761
Produits nets des souscriptions/(rachats)	607,936,715	(34,512,275)	168,334,596
Dividendes payés et à payer (note 15)	(7,843,041)	(289,983)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	1,693,093,274	111,321,086	479,770,629

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 US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	1,876,108,151	479,545,321
REVENUS		
Dividendes (note 2k)	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	141,115,163	26,639,404
Intérêts sur comptes bancaires	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	1,204,774	139,162
Revenus découlant de contrats de swap	-	-
Autres revenus	-	-
Total des revenus	142,319,937	26,778,566
CHARGES		
Frais sur les swaps	-	-
Frais professionnels	-	-
Frais de distribution (note 4)	397,719	167,969
Commissions de gestion (note 5)	13,138,138	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)	3,665,211	760,933
Frais de transaction (note 11)	72,105	13,015
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	421,671	48,707
Autres charges	-	-
Total des charges	17,694,844	3,250,402
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	124,625,093	23,528,164
Plus/(moins)-value nette réalisée		
- sur cessions de titres (note 2f)	(13,991,806)	(3,451,022)
- sur contrats de change au comptant	3,695,839	415,418
- sur contrats de change à terme	(43,498,564)	(8,546,223)
- sur contrats futures	-	-
- sur contrats de swap	-	-
- sur contrats d'option	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(53,794,531)	(11,581,827)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée		
- sur investissements (note 2f)	43,939,028	5,351,553
- sur contrats de change à terme	(13,741,812)	(2,613,481)
- sur contrats futures	-	-
- sur contrats de swap	-	-
- sur contrats d'option	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	101,027,778	14,684,409
Produits nets des souscriptions/(rachats)	419,388,525	(121,464,726)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(57,621,356)	(5,951,877)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	2,338,903,098	366,813,127

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

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 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 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
AXA World Funds - ACT Biodiversity				
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	-	-
AXA World Funds - ACT Clean Economy				
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
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
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
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds				
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
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon				
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
AXA World Funds - ACT Europe Equity				
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
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon				
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
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity				
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
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
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
AXA World Funds - ACT Green Bonds				
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	-
AXA World Funds - ACT Human Capital				
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
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact				
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
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)				
A Capitalisation USD	-	-	104.73	94.93
E Capitalisation EUR Hedged	-	-	99.62	92.99
I Capitalisation USD	-	-	105.52	95.13
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)				
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
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b) (suite)				
I Capitalisation EUR	-	-	87.86	83.07
M Capitalisation EUR	-	-	88.49	83.35
AXA World Funds - ACT Social Progress				
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
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (note 1b)				
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
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
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
AXA World Funds - AI & Metaverse (note 1b)				
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
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (note 1b)				
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
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
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
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)				
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	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
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
AXA World Funds - Defensive Optimal Income (suite)				
I Capitalisation EUR	30,346.833	115.59	106.16	100.30
ZF Capitalisation EUR	-	-	107.47	101.63
AXA World Funds - Digital Economy				
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
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI				
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
AXA World Funds - Euro 7-10				
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
AXA World Funds - Euro Bonds				
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
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
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	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
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
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
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
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (suite)				
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
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
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
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
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
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
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
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)				
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
AXA World Funds - Euro Selection				
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
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds				
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
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
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
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds				
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
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
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
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap				
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
AXA World Funds - Europe Real Estate				
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
AXA World Funds - Europe Small Cap				
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
AXA World Funds - Evolving Trends				
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
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe				
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
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone				
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
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
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
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit (suite)				
I Distribution trimestrielle JPY Hedged	-	-	8,180.03	8,197.49
AXA World Funds - Global Convertibles				
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
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
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
AXA World Funds - Global Flexible Property				
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
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
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

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
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (suite)				
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
AXA World Funds - Global Income Generation				
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
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
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
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

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
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (suite)				
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
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
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
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
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
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

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
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (suite)				
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
AXA World Funds - Global Optimal Income				
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
AXA World Funds - Global Real Estate				
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
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate				
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	-
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

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
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (suite)				
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
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
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	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
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
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

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
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)				
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
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)				
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
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)				
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	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus				
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
AXA World Funds - Italy Equity				
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
I Capitalisation EUR	118,671.553	146.44	134.34	116.44
AXA World Funds - Longevity Economy				
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

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
AXA World Funds - Longevity Economy (suite)				
I Capitalisation USD	35,364.718	131.07	124.62	115.97
M Capitalisation EUR	-	-	231.34	221.27
AXA World Funds - Next Generation				
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
AXA World Funds - Optimal Income				
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
AXA World Funds - Robotech				
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
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

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
AXA World Funds - Robotech (suite)				
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
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
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
AXA World Funds - Sustainable Equity QI				
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
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	-	-
AXA World Funds - Switzerland Equity				
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

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
AXA World Funds - Switzerland Equity (suite)				
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
AXA World Funds - UK Equity				
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
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
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	-	-
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	-	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
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

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
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds (suite)				
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
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
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
AXA World Funds - US Growth (note 1b)				
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	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
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
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

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
AXA World Funds - US High Yield Bonds (suite)				
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
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
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
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

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
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (suite)				
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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
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
		27,558,156	12.13
Danemark			
Novozymes AS	117,207	6,635,372	2.92
		6,635,372	2.92
Etats-Unis			
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Waste Management Inc	27,616	5,572,633	2.45
Xylem Inc	67,763	7,861,863	3.46
Zebra Technologies Corp	11,988	4,630,005	2.04
		150,020,005	66.08
Japon			
Keyence Corp	13,200	5,428,328	2.39
Kurita Water Industries Ltd	137,400	4,846,943	2.13
		10,275,271	4.52
Pays-Bas			
Arcadis NV	117,765	7,170,405	3.16
NXP Semiconductors NV	24,748	5,143,872	2.27
		12,314,277	5.43
Royaume-Uni			
Halma Plc	204,661	6,892,375	3.04
Intertek Group Plc	72,513	4,293,746	1.89
		11,186,121	4.93
Suisse			
DSM Firmenich AG	46,278	4,682,828	2.06
		4,682,828	2.06
TOTAL DES ACTIONS		222,672,030	98.07
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		222,672,030	98.07
Total du portefeuille-titres			
		222,672,030	98.07
Liquidités et instruments assimilés		4,330,800	1.91
Autres actifs nets		62,776	0.02
TOTAL DES ACTIFS NETS		227,065,606	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Classes d'Actions Hedged						
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)
Total						(138,522)

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
Total	98.07

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Infineon Technologies AG	115,788	3,764,812	2.49
Münchener Rückversicherungs AG	8,068	4,069,435	2.70
		7,834,247	5.19
Canada			
Brookfield Renewable Corp	94,243	2,606,761	1.73
		2,606,761	1.73
Espagne			
Iberdrola SA	281,136	3,871,847	2.57
		3,871,847	2.57
Etats-Unis			
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Waste Management Inc	24,461	4,935,985	3.27
Xylem Inc	31,922	3,703,590	2.45
		98,738,853	65.41
France			
Cap Gemini SA	15,690	2,569,462	1.70
Schneider Electric SA	23,759	5,926,730	3.92
		8,496,192	5.62
Italie			
Prysmian SpA	61,473	3,924,985	2.60
		3,924,985	2.60
Japon			
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
		10,974,766	7.27
Pays-Bas			
ASML Holding NV	4,224	2,968,601	1.97
		2,968,601	1.97
Royaume-Uni			
National Grid Plc	409,587	4,873,184	3.23
		4,873,184	3.23

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

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	4,327,798	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	USD	24,986	AUD	40,355	09/01/2025	-
State Street	AUD	40,355	USD	24,986	09/01/2025	-
Total						(1,163,638)

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
Total	98.76

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Corée (République de)			
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
		610,726	1.44			805,566	1.90
Autriche				Danemark			
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	600,000	568,657	1.34	Orsted A/S FRN Perp.	300,000	292,984	0.69
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	600,000	549,397	1.30	Orsted A/S FRN Perp.	400,000	429,641	1.01
		1,118,054	2.64	Orsted A/S FRN Perp.	400,000	370,106	0.87
Belgique						1,092,731	2.57
European Union 2.75% 04/02/2033	400,000	414,610	0.98	Espagne			
European Union 3.25% 04/02/2050	850,000	870,123	2.06	Caixabank SA FRN 09/02/2029	300,000	287,267	0.68
		1,284,733	3.04	Caixabank SA FRN 10/07/2026	200,000	204,571	0.48
Brésil				Caixabank SA FRN 18/06/2031	400,000	403,815	0.95
Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026	200,000	201,136	0.47	Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	300,000	368,698	0.87
		201,136	0.47	Merlin Properties Socimi 1.75% 26/05/2025	500,000	515,855	1.22
Canada				Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	400,000	426,175	1.01
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	500,000	457,487	1.08			2,206,381	5.21
		457,487	1.08	Etats-Unis			
Chili				AES Corp 5.45% 01/06/2028	300,000	301,734	0.71
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	400,000	393,112	0.93	Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	400,000	319,036	0.75
		393,112	0.93	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	400,000	340,080	0.80
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	300,000	269,177	0.64
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	500,000	467,371	1.10
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	500,000	369,493	0.87
Whirlpool Corp 2.4% 15/05/2031	200,000	164,754	0.39
Xylem Inc 2.25% 30/01/2031	300,000	255,870	0.60
		4,382,720	10.33
Finlande			
SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	300,000	290,827	0.69
		290,827	0.69
France			
AXA SA FRN 07/10/2041	300,000	269,688	0.64
BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	500,000	476,350	1.12
BPCE SA FRN 19/10/2027	300,000	284,040	0.67
CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	400,000	443,074	1.05
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	376,504	0.89
Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	200,000	209,620	0.49
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	100,000	105,127	0.25
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	100,000	102,015	0.24
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	100,000	109,424	0.26
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	258,000	255,594	0.60
Electricité de France SA 4.75% 17/06/2044	400,000	434,844	1.03
Engie SA 3.875% 06/12/2033	100,000	106,631	0.25
Engie SA FRN Perp.	300,000	325,039	0.77
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	200,000	181,867	0.43

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	500,000	463,350	1.09
Société Générale SA FRN 06/09/2032	200,000	215,185	0.51
Société Générale SA FRN 28/09/2029	200,000	216,610	0.51
Valeo SE 5.875% 12/04/2029	400,000	442,291	1.04
		5,017,253	11.84
Irlande			
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	400,000	426,929	1.01
Bank of Ireland Group Plc FRN 06/12/2032	400,000	522,631	1.23
		949,560	2.24
Italie			
A2A SpA FRN Perp.	302,000	323,379	0.76
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	100,000	97,835	0.23
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	400,000	389,968	0.92
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	230,564	0.54
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	183,000	192,316	0.45
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	100,000	106,990	0.25
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	215,000	233,152	0.55
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	150,000	160,474	0.38
Terna SpA FRN Perp.	150,000	160,550	0.38
Terna SpA FRN Perp.	400,000	397,980	0.94
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	300,000	288,535	0.68
		2,581,743	6.08

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 USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Mexique			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	600,000	470,562	1.11
		470,562	1.11
Pays-Bas			
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	200,000	208,647	0.49
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	400,000	410,083	0.97
Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	413,931	0.98
Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	398,444	0.94
ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	300,000	299,880	0.71
ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	400,000	400,207	0.94
ING Groep NV FRN 01/07/2026	500,000	491,275	1.16
NN Group NV FRN 03/11/2043	600,000	700,000	1.65
Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	404,068	0.95
Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	386,509	0.91
Tennet Holding BV FRN Perp.	100,000	105,957	0.25
		4,219,001	9.95
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	202,325	0.48
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	200,000	204,425	0.48
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	800,000	884,383	2.10
		1,291,133	3.06
Royaume-Uni			
Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	400,000	490,480	1.16
Natwest Group Plc FRN 12/09/2032	337,000	352,111	0.83
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	200,000	109,199	0.26

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	400,000	468,738	1.11
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	300,000	323,185	0.76
		1,743,713	4.12
Suède			
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	100,000	108,940	0.26
Vattenfall AB FRN 17/08/2083	400,000	514,325	1.21
		623,265	1.47
TOTAL DES OBLIGATIONS		29,739,703	70.17
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Allemagne			
Germany (Fed Rep) 1.8% 15/08/2053	440,000	384,757	0.91
		384,757	0.91
Brésil			
Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	600,000	585,894	1.38
		585,894	1.38
Chili			
Chile (Republic of) 0.1% 26/01/2027	300,000	292,499	0.69
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	400,000	351,652	0.83
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	300,000	252,150	0.60
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	800,000	554,952	1.31
		1,451,253	3.43
Colombie			
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	400,000	403,184	0.95
		403,184	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	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Côte d'Ivoire				Serbia			
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
		195,294	0.46	Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	200,000	197,010	0.47
Espagne						662,809	1.57
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	600,000	522,824	1.23	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		9,697,339	22.91
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,500,000	1,056,365	2.50	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ		39,437,042	93.08
Spain (Kingdom of) 3.05% 31/10/2029	120,000	126,597	0.30				
		1,705,786	4.03	Total du portefeuille-titres		39,437,042	93.08
France				Liquidités et instruments assimilés		2,206,578	5.21
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	600,000	506,447	1.20	Autres actifs nets		723,247	1.71
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	300,000	285,220	0.67	TOTAL DES ACTIFS NETS		42,366,867	100.00
		791,667	1.87				
Hong Kong							
Hong Kong 0.625% 02/02/2026	200,000	192,060	0.45				
Hong Kong 3.75% 07/06/2032	400,000	431,427	1.02				
		623,487	1.47				
Indonésie							
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	700,000	677,761	1.60				
		677,761	1.60				
Italie							
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				
		1,731,361	4.10				
Pérou							
Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	600,000	484,086	1.14				
		484,086	1.14				

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	206,747	EUR	197,334	15/01/2025	2,309
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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	USD	25,784,664	EUR	24,575,000	09/01/2025	330,995
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	3,384,262	GBP	2,680,000	09/01/2025	28,010
Ireland Plc						
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)
Ireland Plc						
Credit Agricole CIB	USD	72,966	EUR	70,000	07/02/2025	379
State Street	GBP	451	USD	565	09/01/2025	1
Total						169,716

% des Actifs Nets	
Matériaux et produits de construction	0.49
Total	93.08

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(12)	(1,648,682)	06/03/2025	105,870
US SYR NOTE (CBT) MAR25	EUR	17	2,074,749	06/03/2025	(27,461)
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	(14)	(1,558,375)	20/03/2025	44,641
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	32	4,421,668	06/03/2025	(29,657)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	EUR	(17)	(2,172,272)	06/03/2025	46,484
EURO-SCHATZ FUT MAR25	USD	(12)	(1,426,875)	20/03/2025	72,281
EURO-BTP FUTURE MAR25	USD	9	956,742	31/03/2025	(7,383)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	27	2,991,140	06/03/2025	(13,281)
Total					191,495

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
Total			37,135	0.09

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Argentine			
Adecoagro SA 6% 21/09/2027	400,000	391,908	0.58
		391,908	0.58
Bermudes			
Ooredoo International Finance Company 3.875% 31/01/2028	1,900,000	1,837,490	2.71
		1,837,490	2.71
Brésil			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	300,000	303,786	0.45
		303,786	0.45
Chili			
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	1,100,000	932,558	1.37
Banc Credito Inversiones 3.5% 12/10/2027	500,000	477,385	0.70
Banco de Chile 2.99% 09/12/2031	1,117,000	945,719	1.39
Colbun SA 3.15% 19/01/2032	800,000	672,176	0.99
Entel Chile SA 3.05% 14/09/2032	1,300,000	1,070,966	1.58
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	800,000	659,640	0.97
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,300,000	1,277,614	1.88
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	400,000	354,888	0.52
		6,390,946	9.40
Chine			
Lenovo Group Ltd 6.536% 27/07/2032	1,100,000	1,157,750	1.71
		1,157,750	1.71

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Corée (République de)			
KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	898,000	893,025	1.32
Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027	1,000,000	951,140	1.40
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	1,200,000	1,188,180	1.75
SK Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	800,000	671,744	0.99
		3,704,089	5.46
Etats-Unis			
Bimbo Bakeries USA Inc 5.375% 09/01/2036	1,300,000	1,252,719	1.85
TSMC Arizona Corp 3.875% 22/04/2027	1,400,000	1,375,864	2.03
		2,628,583	3.88
Guatemala			
CT Trust 5.125% 03/02/2032	600,000	538,944	0.79
		538,944	0.79
Hong Kong			
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	1,400,000	1,193,808	1.76
Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,100,000	1,052,304	1.55
		2,246,112	3.31
Ile Maurice			
Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026	600,000	607,770	0.90
		607,770	0.90
Iles Cayman			
DP World Crescent Ltd 5.5% 13/09/2033	1,300,000	1,300,507	1.92
		1,300,507	1.92

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

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

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

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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Chili			
Chile (Republic of) 3.1% 07/05/2041	2,700,000	1,941,705	2.86
Chile (Republic of) 4.34% 07/03/2042	1,500,000	1,264,590	1.86
		3,206,295	4.72
Corée (République de)			
Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	350,000	348,271	0.51
		348,271	0.51
Côte d'Ivoire			
Ivory Coast (Republic of) 7.625% 30/01/2033	841,000	821,211	1.21
		821,211	1.21
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	1,400,000	1,322,104	1.95
		1,322,104	1.95
Hong Kong			
Hong Kong 1% 24/11/2041	1,000,000	746,659	1.10
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	1,000,000	1,048,360	1.55
		1,795,019	2.65
Hongrie			
Hungary (Republic of) 1.75% 05/06/2035	2,600,000	2,134,106	3.15
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	400,000	429,861	0.63
		2,563,967	3.78
Indonésie			
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
		3,393,768	5.00

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Israël			
Israel (State of) 4.5% 17/01/2033	651,000	598,269	0.88
		598,269	0.88
Malaisie			
Malaysia Wakala Sukuk 2.07% 28/04/2031	2,238,000	1,911,632	2.82
		1,911,632	2.82
Mexique			
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
		2,865,782	4.22
Pérou			
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
		6,198,256	9.15
Serbie			
Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	1,500,000	1,477,575	2.18
		1,477,575	2.18

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

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

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

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	42,518	EUR	40,543	15/01/2025	516
State Street	EUR	3,926,504	USD	4,118,341	15/01/2025	(50,484)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	USD	9,750,941	EUR	9,200,000	14/02/2025	207,779
Ireland Plc						
Total						157,811

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
Total	100.02

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

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Hong Kong				Inde			
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			6,366,013	2.65
Kasikornbank PCL HongKong FRN 02/10/2031	1,000,000	956,500	0.40	Kazakhstan			
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			3,287,165	1.37
NWD MTN Ltd 8.625% 08/02/2028	1,500,000	1,087,545	0.45	Lituanie			
		9,995,966	4.16	Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	2,000,000	1,996,962	0.83
Hongrie						1,996,962	0.83
OTP Bank Nyrt FRN 25/05/2027	1,300,000	1,340,339	0.56	Luxembourg			
		1,340,339	0.56	Cosan Luxembourg S.A. 7.25% 27/06/2031	1,177,000	1,159,474	0.48
Ile Maurice				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
		4,935,439	2.06			9,943,531	4.15
Iles Cayman				Macao			
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
		7,061,477	2.95	Sands China Ltd 3.8% 08/01/2026	3,000,000	2,945,370	1.23
						4,666,416	1.95
				Malaisie			
				Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	60,000	0.03
						60,000	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 USD)

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

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

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

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

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Guatemala				Pakistan			
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
		1,962,340	0.82	Pakistan (Islamic Republic of) 8.25% 30/09/2025	900,000	888,111	0.37
Honduras						2,208,787	0.92
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	2,000,000	1,941,340	0.81	Panama			
		1,941,340	0.81	Panama (Republic of) 7.5% 01/03/2031	2,250,000	2,286,090	0.95
Jordan						2,286,090	0.95
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	1,500,000	1,494,330	0.62	Paraguay			
		1,494,330	0.62	Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	5,956,000	5,849,328	2.44
Kenya						5,849,328	2.44
Kenya (Republic of) 7% 22/05/2027	600,000	591,450	0.25	République dominicaine			
		591,450	0.25	Dominican Republic 7.05% 03/02/2031	1,250,000	1,282,388	0.54
Macédoine						1,282,388	0.54
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,500,000	2,344,191	0.98	Salvador			
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	3,000,000	3,099,013	1.29	El Salvador (Republic of) 6.375% 18/01/2027	1,772,000	1,751,445	0.73
		5,443,204	2.27	El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	890,000	943,231	0.39
Maroc						2,694,676	1.12
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
		6,277,662	2.62			1,142,857	0.48
Ouzbékistan				Serbia			
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	2,500,000	2,058,750	0.86	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	2,790,000	2,599,158	1.08
Uzbekistan (Republic of) 7.85% 12/10/2028	465,000	481,122	0.20	Serbia (Republic of) 1.5% 26/06/2029	2,000,000	1,868,332	0.78
		2,539,872	1.06			4,467,490	1.86

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Sri Lanka				Luxembourg			
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			8,896,677	3.72
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	571,560	434,357	0.18	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		8,896,677	3.72
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	609,570	463,023	0.19	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		233,050,511	97.26
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	285,660	217,010	0.09	Total du portefeuille-titres		233,050,511	97.26
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/06/2035	411,600	300,250	0.13	Liquidités et instruments assimilés		5,103,429	2.13
		2,065,293	0.86	Autres actifs nets		1,453,297	0.61
Ukraine				TOTAL DES ACTIFS NETS		239,607,237	100.00
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				
		1,920,774	0.80				
Zambie							
Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	1,869,467	1,641,355	0.69				
		1,641,355	0.69				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		76,194,130	31.79				

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)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	HKD	1,362,514	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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
Total						(1,178,987)

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
Total	97.26

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Allianz AG	49,760	14,723,984	4.65
Deutsche Telekom AG	317,855	9,182,831	2.90
Infineon Technologies AG	93,702	2,942,243	0.93
Merck KgaA	24,647	3,448,115	1.09
SAP AG	34,170	8,074,371	2.55
Symrise AG	36,514	3,748,162	1.18
		42,119,706	13.30
Danemark			
Novo Nordisk AS	99,169	8,300,812	2.62
		8,300,812	2.62
Espagne			
Cellnex Telecom SA	99,684	3,041,359	0.96
Iberdrola SA	379,679	5,049,731	1.60
		8,091,090	2.56
Finlande			
Outotek OYJ	478,533	4,297,226	1.36
		4,297,226	1.36
France			
Accor SA	124,759	5,868,663	1.85
Air Liquide SA	25,255	3,963,015	1.25
BNP Paribas SA	122,378	7,247,225	2.29
Cap Gemini SA	14,545	2,300,292	0.73
Danone SA	77,674	5,058,131	1.60
Dassault Systemes	81,059	2,715,476	0.86
Hermes International SCA	1,727	4,010,094	1.27
Legrand SA	34,469	3,241,465	1.02
L'Oréal SA	13,943	4,766,415	1.51
Michelin SCA	200,604	6,379,207	2.02
Publicis Groupe SA	80,604	8,302,212	2.62
Sanofi-Aventis SA	89,038	8,346,422	2.64
Schneider Electric SA	37,176	8,955,698	2.83

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
France (suite)			
Seb SA	28,026	2,452,275	0.78
Veolia Environnement SA	208,156	5,643,109	1.78
Vinci SA	36,601	3,650,584	1.15
		82,900,283	26.20
Irlande			
Kerry Group Plc	62,059	5,787,002	1.83
		5,787,002	1.83
Italie			
Fincobank SpA	199,875	3,355,901	1.06
Intesa Sanpaolo SpA	2,248,268	8,685,059	2.75
Prysmian SpA	107,807	6,647,380	2.10
		18,688,340	5.91
Pays-Bas			
ASML Holding NV	24,217	16,436,077	5.20
ING Groep NV	437,458	6,618,740	2.09
Koninklijke Ahold Delhaize NV	182,689	5,752,877	1.82
Stellantis NV	130,162	1,645,768	0.52
		30,453,462	9.63
Royaume-Uni			
Astrazeneca Plc	118,078	14,949,464	4.74
HSBC Holdings Plc	798,735	7,586,321	2.40
Informa Plc	752,876	7,270,041	2.30
London Stock Exchange Group Plc	41,997	5,732,087	1.81
National Grid Plc	702,541	8,072,131	2.55
Relx Plc	260,362	11,427,664	3.61
SSE Plc	256,941	4,984,604	1.58
Unilever Plc	126,202	6,941,920	2.19
		66,964,232	21.18
Suède			
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
		10,145,962	3.21

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
ACTIONS (SUITE)			
Suisse			
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
		31,723,253	10.02
TOTAL DES ACTIONS		309,471,368	97.82
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	130	6,170,553	1.95
		6,170,553	1.95
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		6,170,553	1.95
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		315,641,921	99.77
Total du portefeuille-titres		315,641,921	99.77
Liquidités et instruments assimilés		1,285,165	0.41
Autres éléments de passif, nets		(543,008)	(0.18)
TOTAL DES ACTIFS NETS		316,384,078	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Total	99.77

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				France			
Allemagne				Altice France SA 2.5% 15/01/2025	101,000	96,926	1.16
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	100,000	103,616	1.24	CAB Selsas 3.375% 01/02/2028	129,000	120,134	1.44
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	100,000	102,145	1.22	Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	100,000	105,694	1.27
Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	100,000	102,661	1.23	Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	130,000	136,522	1.63
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	100,000	103,625	1.24	Forvia SE 5.125% 15/06/2029	156,000	156,391	1.87
Techem Verwaltungsgesell 6% 30/07/2026	87,920	88,198	1.06	Nexans SA 5.5% 05/04/2028	100,000	106,024	1.27
		500,245	5.99	RCI Banque SA FRN 09/10/2034	100,000	102,203	1.22
Belgique				Renault SA 2.375% 25/05/2026	100,000	98,878	1.18
Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	150,000	155,103	1.86	Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	150,000	141,012	1.69
		155,103	1.86	Spie SA 2.625% 18/06/2026	100,000	99,543	1.19
Espagne						1,163,327	13.92
Aedas Homes Opco 4% 15/08/2026	100,000	99,955	1.20	Gibraltar			
eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	100,000	101,364	1.21	888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	170,000	205,687	2.46
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	160,000	144,768	1.73			205,687	2.46
Mapfre SA FRN 31/03/2047	100,000	102,001	1.22	Ile de Man			
		448,088	5.36	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	43,000	43,007	0.51
Etats-Unis						43,007	0.51
Coty Inc 3.875% 15/04/2026	180,000	180,421	2.16	Irlande			
Encore Capital Group Inc 4.25% 01/06/2028	130,000	148,447	1.78	AIB Group Plc FRN 30/05/2031	150,000	148,781	1.78
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	250,000	250,042	2.99			148,781	1.78
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	159,000	153,229	1.83	Italie			
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	100,000	98,310	1.18	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	100,000	98,969	1.18
WMG Acquisition Corp 2.75% 15/07/2028	190,000	186,194	2.23	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030	219,000	253,998	3.04
		1,016,643	12.17	Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	150,000	157,260	1.88

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)				Royaume-Uni (suite)			
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
		755,615	9.04	Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	150,000	148,387	1.78
Luxembourg						1,022,878	12.26
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	150,000	143,298	1.72	TOTAL DES OBLIGATIONS		7,635,828	91.40
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	100,000	105,432	1.26	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	100,000	99,515	1.19			7,635,828	91.40
		348,245	4.17	Total du portefeuille-titres		7,635,828	91.40
Pays-Bas				Liquidités et instruments assimilés		653,043	7.82
Abertis Finance BV FRN Perp.	100,000	99,474	1.19	Autres actifs nets		65,687	0.78
Alcon Nederland BV 2% 30/01/2028	200,000	191,527	2.29	TOTAL DES ACTIFS NETS		8,354,558	100.00
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	200,000	200,276	2.40				
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				
		1,828,209	21.88				
Royaume-Uni							
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)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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
Total						(18,333)

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
Total	91.40

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Allianz AG	37,500	11,096,250	4.51
Deutsche Telekom AG	262,500	7,583,625	3.08
Infineon Technologies AG	125,000	3,925,000	1.60
Merck KgaA	25,250	3,532,475	1.44
Symrise AG	42,000	4,311,300	1.75
		30,448,650	12.38
Autriche			
Erste Group Bank AG	100,000	5,966,000	2.43
		5,966,000	2.43
Espagne			
Amadeus IT Holding SA	59,000	3,987,220	1.62
Corporacion Acciona Energias Renova SA	120,000	2,126,400	0.86
Iberdrola SA	800,000	10,572,000	4.30
		16,685,620	6.78
Finlande			
Stora Enso OYJ R Share	240,000	2,332,320	0.95
		2,332,320	0.95
France			
Air Liquide SA	47,000	7,267,140	2.95
BioMerieux SA	42,000	4,300,800	1.75
BNP Paribas SA	121,000	7,106,330	2.89
Bureau Veritas SA	121,000	3,504,160	1.42
Cap Gemini SA	20,000	3,104,000	1.26
Dassault Systemes	145,000	4,776,300	1.94
Edenred SE	110,000	3,394,600	1.38
Essilor International SA	35,500	8,246,650	3.35
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
France (suite)			
Sanofi-Aventis SA	73,000	6,799,220	2.76
Schneider Electric SA	59,000	14,124,600	5.74
Seb SA	30,000	2,592,000	1.05
Société Générale SA	160,000	4,300,000	1.75
Spie SA	124,000	3,667,920	1.49
Veolia Environnement SA	160,000	4,294,400	1.75
Vinci SA	51,000	5,034,720	2.05
		115,258,265	46.84
Italie			
Fincobank SpA	480,000	8,059,200	3.28
Intesa Sanpaolo SpA	3,125,000	12,071,875	4.91
Prysmian SpA	104,000	6,412,640	2.61
Terna SpA	350,000	2,667,000	1.08
		29,210,715	11.88
Pays-Bas			
Arcadis NV	51,000	2,978,400	1.21
ASML Holding NV	26,000	17,469,400	7.11
ING Groep NV	180,000	2,706,480	1.10
Koninklijke Ahold Delhaize NV	117,000	3,656,250	1.49
Stellantis NV	272,500	3,430,237	1.39
		30,240,767	12.30
Royaume-Uni			
Relx Plc	121,000	5,256,240	2.14
		5,256,240	2.14
Suisse			
DSM Firmenich AG	40,000	3,870,400	1.57
		3,870,400	1.57
TOTAL DES ACTIONS		239,268,977	97.27

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

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

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

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Total	97.31

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Allianz AG	198	60,668	0.40
Deutsche Telekom AG	1,118	33,446	0.22
GEA Group AG	526	26,046	0.17
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	455	39,907	0.27
Merck KgaA	273	39,549	0.26
Münchener Rückversicherungs AG	212	106,931	0.71
Siemens AG	474	92,550	0.62
Siemens Energy AG Ordinary Shares	651	33,962	0.23
SMA Solar Technology AG	2,674	37,547	0.25
		470,606	3.13
Australie			
ANZ Banking Group	1,722	30,429	0.20
Brambles Ltd	3,603	42,921	0.29
Coles Group Ltd	3,925	45,906	0.31
Commonwealth Bank of Australia	654	62,055	0.41
National Australia Bank Ltd	1,898	43,598	0.29
Westpac Banking Corp	905	18,110	0.12
Woolworths Holdings Ltd	2,306	43,532	0.29
		286,551	1.91
Brésil			
Cia Energetica de Minas Gerais	9,500	17,084	0.11
		17,084	0.11
Canada			
Canadian National Railway Co	692	70,234	0.47
Canadian Pacific Kansas City Ltd	367	26,559	0.18
CGI Inc	951	104,000	0.69
Lululemon Athletica Inc	144	55,067	0.37
Stantec Inc	904	70,889	0.47

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Canada (suite)			
Thomson Reuters Corp	828	132,888	0.88
WSP Global Inc	277	48,721	0.32
		508,358	3.38
Corée (République de)			
Hana Financial Group Inc	644	24,847	0.17
KB Financial Group Inc	664	37,391	0.25
Samsung SDI Co Ltd	149	25,050	0.17
Shinhan Financial Group Ltd	877	28,386	0.19
Woori Financial Group Inc	1,762	18,396	0.12
		134,070	0.90
Danemark			
Novo Nordisk AS	621	53,825	0.36
Orsted A/S	3,552	159,903	1.06
Rockwool International AS	606	214,746	1.43
Vestas Wind Systems AS	11,959	162,872	1.08
		591,346	3.93
Espagne			
EDP Renovaveis SA	19,388	201,566	1.34
Iberdrola SA	8,620	118,716	0.79
Inditex SA	908	46,673	0.31
		366,955	2.44
Etats-Unis			
Abbott Laboratories	950	107,454	0.71
Abbvie Inc	378	67,171	0.45
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
ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
AT&T Inc	3,625	82,541	0.55
Autodesk Inc	243	71,824	0.48
Automatic Data Processing Inc	518	151,634	1.01
Booking Holdings Inc	11	54,653	0.36
Boston Scientific Corp	978	87,355	0.58
Bristol-Myers Squibb Co	1,235	69,852	0.46
Cadence Design Sys Inc	197	59,191	0.39
Cardinal Health Inc	193	22,826	0.15
Carlisle Cos Inc	97	35,777	0.24
Carrier Global Corp	411	28,055	0.19
Centene Corp	276	16,720	0.11
Church and Dwight Co Inc	826	86,490	0.58
Cigna Corp	346	95,544	0.64
Cisco Systems Inc	1,530	90,576	0.60
Clorox Company Inc	244	39,628	0.26
Cognizant Technology Solutions Corp	721	55,445	0.37
Colgate-Palmolive Co	1,072	97,456	0.65
Cummins Inc	134	46,712	0.31
CVS Caremark Corp	668	29,987	0.20
Davita Inc	280	41,874	0.28
Deere Co	84	35,591	0.24
Dupont De Nemours Inc	397	30,271	0.20
Eaton Corp Plc	358	118,809	0.79
Ebay Inc	312	19,328	0.13
Ecolab Inc	317	74,279	0.49
Edwards Lifesciences Corp	830	61,445	0.41
Equinix Inc	56	52,802	0.35
First Solar Inc	655	115,437	0.77
Gartner Inc	149	72,186	0.48
General Mills Inc	754	48,083	0.32
Gilead Sciences Inc	1,105	102,069	0.68
Hilton Worldwide Holdings Inc	104	25,705	0.17
Home Depot Inc	494	192,161	1.28
Honeywell International Inc	318	71,833	0.48
International Business Machines Corp	465	102,221	0.68

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Intuit Inc	32	20,112	0.13
Itron Inc	2,345	254,620	1.69
Johnson & Johnson Inc	1,255	181,498	1.21
Johnson Controls International Plc	256	20,206	0.13
Keurig Dr Pepper Inc	817	26,242	0.17
Kimberly Clark Corp	470	61,589	0.41
Kroger Co	1,467	89,707	0.60
Lam Research Corp	460	33,226	0.22
Lennox International Inc	73	44,479	0.30
Linde Plc	307	128,532	0.86
Marsh & McLennan Cos Inc	645	137,004	0.91
Mastercard Inc	354	186,406	1.24
McKesson Corp	86	49,012	0.33
Merck & Co Inc	926	92,118	0.61
Mettler Toledo International Inc	41	50,171	0.33
Microsoft Corp	1,920	809,281	5.39
Moody's Corp	109	51,597	0.34
MSCI Inc	67	40,201	0.27
Nextera Energy Inc	1,723	123,522	0.82
Nike Inc	589	44,570	0.30
Nvidia Corp	5,733	769,885	5.12
Omnicom Group Inc	531	45,687	0.30
Oracle Corp	574	95,651	0.64
Otis Worldwide Corp	540	50,009	0.33
Owens Corning Inc	732	124,674	0.83
Paccar Inc	437	45,457	0.30
Palo Alto Networks Inc	220	40,031	0.27
Paypal Holdings Inc	254	21,679	0.14
Pepsico Inc	838	127,426	0.85
Pfizer Inc	1,802	47,807	0.32
Procter & Gamble Co	1,205	202,018	1.34
Qualcomm Inc	327	50,234	0.33
S&P Global Inc	42	20,917	0.14
Salesforce.com Inc	176	58,842	0.39
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
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Synopsys Inc	232	112,604	0.75
Sysco Corp	255	19,497	0.13
T Mobile USA Inc	418	92,265	0.61
Target Corp	136	18,384	0.12
Tesla Inc	880	355,379	2.36
Thermo Fisher Scientific Inc	121	62,948	0.42
Tradeweb Markets Inc	362	47,393	0.32
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	33	14,353	0.10
Union Pacific Corp	433	98,741	0.66
Verizon Communications Inc	2,162	86,458	0.58
Visa Inc	726	229,445	1.53
Walgreens Boots Alliance Inc	1,663	15,516	0.10
Waste Management Inc	332	66,994	0.45
Workday Inc Class A	106	27,351	0.18
		9,483,669	63.09
France			
Bureau Veritas SA	774	23,515	0.16
Dassault Systemes	399	13,841	0.09
Hermes International SCA	20	48,089	0.32
La Française des Jeux SAEM	727	28,020	0.19
Legrand SA	935	91,049	0.61
L'Oréal SA	97	34,337	0.23
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	56	36,851	0.25
Sanofi-Aventis SA	388	37,662	0.25
Schneider Electric SA	175	43,654	0.29
		357,018	2.39
Grèce			
Hellenic Telecommunications Organization SA	1,156	17,812	0.12
		17,812	0.12
Hong Kong			
AIA Group Ltd	8,000	57,982	0.39
HKT Trust and HKT Ltd	18,000	22,245	0.15
		80,227	0.54

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Irlande			
Accenture Plc	261	91,817	0.61
Trane Technologies Plc	273	100,833	0.67
		192,650	1.28
Italie			
Assicurazioni Generali SpA	2,052	57,945	0.39
Enel SpA	7,900	56,331	0.37
ERG Spa	1,654	33,655	0.22
Prysmian SpA	271	17,303	0.12
		165,234	1.10
Japon			
Aeon Co Ltd	1,600	37,618	0.25
Canon Inc	1,500	49,259	0.33
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1,000	44,534	0.30
Dai Nippon Printing Co Ltd	1,200	16,947	0.11
Daiichi Sankyo	600	16,615	0.11
Fast Retailing Co Ltd	300	102,736	0.68
Fujitsu Ltd	2,500	44,533	0.30
Hitachi Ltd	2,000	50,102	0.33
Keyence Corp	100	41,124	0.27
Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	1,000	15,115	0.10
Nippon Telegraph & Telephone Corp	49,700	49,966	0.33
Nomura Research Institute Ltd	1,000	29,645	0.20
Ono Pharmaceutical Co Ltd	3,200	33,281	0.22
Otsuka Corp	1,000	22,964	0.15
Recruit Holdings Co Ltd	1,000	70,915	0.47
Shionogi & Co Ltd	1,400	19,767	0.13
Softbank Corp	71,000	89,857	0.60
Sony Corp	1,800	38,586	0.26
Sysmex Corp	1,300	24,125	0.16
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	900	23,943	0.16
TIS Inc	1,500	35,667	0.24
Toyota Motor Corp	2,600	52,046	0.35
Unicharm Corp	3,000	24,863	0.17
		934,208	6.22

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 USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Mexique			
Grupo Financiero Banorte	4,300	27,786	0.18
Walmart De Mexico SAB	12,200	32,200	0.21
		59,986	0.39
Nouvelle-Zélande			
Mercury NZ Ltd	17,737	58,132	0.39
Spark New Zealand Ltd	21,292	35,190	0.23
		93,322	0.62
Pays-Bas			
ASML Holding NV	97	68,171	0.45
ING Groep NV	1,095	17,155	0.11
Koninklijke Ahold Delhaize NV	618	20,152	0.13
NXP Semiconductors NV	310	64,434	0.43
		169,912	1.12
Pologne			
LPP SA	4	15,058	0.10
		15,058	0.10
Portugal			
EDP Energias de Portugal SA	17,499	56,010	0.37
		56,010	0.37
Royaume-Uni			
GSK Plc	2,999	50,574	0.34
HSBC Holdings Plc	7,472	73,488	0.49
Relx Plc	928	42,177	0.28
Unilever Plc	1,304	74,275	0.49
		240,514	1.60
Singapour			
Oversea-Chinese Banking Corp	7,700	94,204	0.63
Singapore Exchange Ltd	7,300	68,173	0.45
Singapore Telecommunications Ltd	24,800	55,992	0.37
		218,369	1.45

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suède			
Atlas Copco AB	2,367	36,172	0.24
		36,172	0.24
Suisse			
ABB Ltd	1,059	57,341	0.38
Givaudan SA	4	17,505	0.12
Novartis AG	780	76,343	0.51
Swiss Reinsurance Ltd	358	51,829	0.34
Zurich Insurance Group AG	104	61,832	0.41
		264,850	1.76
Taiwan			
Cathay Financial Holding Co	10,000	20,833	0.14
Chunghwa Telecom Co Ltd	5,000	18,835	0.13
CTBC Financial Holding Co Ltd	35,000	41,742	0.28
Delta Electronics Inc	2,000	26,262	0.17
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	8,000	44,899	0.30
Mega Financial Holding Co Ltd	17,000	20,067	0.13
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	58,425	40,810	0.27
		213,448	1.42
Thaïlande			
Delta Electronics Thai NVDR	5,600	25,048	0.17
Tmbthanachart Bank Pcl Nvdr	781,200	42,617	0.28
		67,665	0.45
TOTAL DES ACTIONS		15,041,094	100.06
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		15,041,094	100.06
Total du portefeuille-titres		15,041,094	100.06
Liquidités et instruments assimilés		81,880	0.54
Autres éléments de passif, nets		(91,351)	(0.60)
TOTAL DES ACTIFS NETS		15,031,623	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Classes d'Actions Hedged						
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)
Total						(131,614)

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
Fouritures 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
Total	100.06

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	5,000,000	4,972,900	0.36
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	5,000,000	5,308,800	0.39
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	10,000,000	9,733,500	0.71
E.ON SE 1.625% 29/03/2031	2,365,000	2,171,165	0.16
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	6,000,000	6,165,180	0.45
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	4,100,000	4,110,906	0.30
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	6,000,000	5,745,000	0.42
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	379,523	0.03
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.75% 14/09/2029	5,000,000	4,290,871	0.31
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.875% 03/02/2031	10,000,000	12,341,853	0.90
LB Baden Wuerttemberg 1.125% 08/12/2025	3,000,000	3,502,777	0.26
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	8,000,000	6,763,840	0.49
Vonovia SE 5% 23/11/2030	5,000,000	5,428,450	0.40
		70,914,765	5.18
Australie			
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	5,541,000	5,353,603	0.39
		5,353,603	0.39
Autriche			
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	8,000,000	7,322,160	0.53
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	2,000,000	1,768,540	0.13
		9,090,700	0.66

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Belgique			
Crelan SA FRN 23/01/2032	6,000,000	6,525,780	0.48
European Union 0.4% 04/02/2037	10,000,000	7,444,100	0.54
European Union 1.25% 04/02/2043	13,549,463	9,864,958	0.72
European Union 2.625% 04/02/2048	9,000,000	8,065,620	0.59
		31,900,458	2.33
Brésil			
Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026	5,000,000	4,856,011	0.35
		4,856,011	0.35
Canada			
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	7,000,000	6,185,236	0.45
		6,185,236	0.45
Chili			
Colbun SA 3.15% 19/01/2032	5,000,000	4,057,074	0.30
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	10,000,000	9,490,874	0.69
Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	5,000,000	4,878,319	0.36
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	5,000,000	4,285,900	0.31
		22,712,167	1.66
Danemark			
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	7,000,000	6,499,780	0.47
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	5,000,000	5,142,100	0.37
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
		24,223,057	1.75

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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne				Etats-Unis (suite)			
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
		62,271,012	4.54	VF Corp 0.25% 25/02/2028	5,000,000	4,460,380	0.33
Etats-Unis				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			111,206,558	8.10
Alexandria Real Estate 3.8% 15/04/2026	7,000,000	6,678,468	0.49	Finlande			
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			5,436,960	0.40
Dow Chemical Co 5.15% 15/02/2034	5,000,000	4,724,520	0.34	France			
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Irlande (suite)			
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			36,962,281	2.70
Engie SA 3.875% 06/12/2033	9,000,000	9,267,750	0.68	Italie			
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
		143,259,972	10.44	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	9,000,000	9,425,250	0.69
Hong Kong				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
		12,308,015	0.90	Terna SpA FRN Perp.	7,000,000	6,725,880	0.49
Irlande				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			113,825,759	8.30
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Japon				Pays-Bas (suite)			
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
		9,498,715	0.69	ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	1,800,000	1,739,192	0.13
Luxembourg				ING Groep NV FRN 01/07/2026	9,500,000	9,014,211	0.66
European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	11,000,000	8,125,700	0.59	ING Groep NV FRN 09/06/2032	8,000,000	7,567,600	0.55
European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	856,808	0.06	ING Groep NV FRN 23/05/2026	6,500,000	6,478,355	0.47
European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	5,000,000	3,746,450	0.27	LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	3,766,000	3,655,242	0.27
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	10,000,000	8,508,956	0.62	NN Group NV FRN 03/11/2043	6,578,000	7,411,235	0.54
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	20,000,000	11,680,204	0.85	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	7,000,000	6,268,710	0.46
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	19,000,000	17,281,876	1.26	Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	4,000,000	3,902,840	0.28
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	4,000,000	3,761,320	0.27	Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	8,000,000	8,342,400	0.61
		53,961,314	3.92	Telefonica Europe BV FRN Perp.	7,000,000	6,828,776	0.50
Mexique				Tennet Holding BV 4.5% 28/10/2034	5,000,000	5,436,900	0.40
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	5,160,000	3,908,096	0.28	Tennet Holding BV FRN Perp.	3,375,000	3,453,435	0.25
Trust F-1401 7.375% 13/02/2034	5,000,000	4,835,683	0.35			125,082,673	9.13
		8,743,779	0.63	Philippines			
Pays-Bas				Asian Development Bank 1.6% 18/03/2030	880,000	456,360	0.03
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	6,000,000	5,308,920	0.39	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	3,800,000	3,517,806	0.26
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	7,000,000	6,095,101	0.44			3,974,166	0.29
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				
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	9,000,000	8,231,220	0.60				
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	5,600,000	5,641,832	0.41				
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	8,000,000	7,815,540	0.57
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	8,200,000	7,841,728	0.57
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	10,000,000	9,870,840	0.72
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	6,000,000	6,405,480	0.47
		31,933,588	2.33
Royaume-Uni			
Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	401,971	0.03
Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	2,870,000	3,398,545	0.25
DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	6,000,000	6,204,360	0.45
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	8,000,000	7,261,520	0.53
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	6,136,000	6,307,133	0.46
Natwest Group Plc FRN 09/11/2028	4,000,000	4,460,116	0.33
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	3,000,000	1,581,834	0.12
Scottish Hydro Electric 2.125% 24/03/2036	5,000,000	4,372,877	0.32
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,500,000	2,424,038	0.18
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	4,000,000	3,498,060	0.25
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	7,600,000	8,600,701	0.63
		48,511,155	3.55

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suède			
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	2,597,000	2,732,174	0.20
Telia company AB FRN 11/05/2081	8,000,000	7,786,240	0.57
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	850,000	916,666	0.07
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	7,000,000	6,866,160	0.50
		18,301,240	1.34
Suisse			
Eurofima EG 0.15% 10/10/2034	8,000,000	6,156,640	0.45
		6,156,640	0.45
TOTAL DES OBLIGATIONS		966,669,824	70.48
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Autriche			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	9,800,000	7,893,116	0.58
Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	6,000,000	6,129,420	0.45
		14,022,536	1.03
Belgique			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	8,930,000	7,920,553	0.58
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	9,000,000	8,526,870	0.62
		16,447,423	1.20
Canada			
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
		22,319,054	1.62

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Chili			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	8,000,000	6,791,920	0.49
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	10,000,000	7,095,500	0.52
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	8,000,000	6,493,481	0.47
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	10,000,000	6,699,082	0.49
		27,079,983	1.97
Espagne			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	4,700,000	4,135,671	0.30
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	9,700,000	8,162,550	0.59
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	30,000,000	20,402,999	1.48
		32,701,220	2.37
France			
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	5,800,000	5,776,742	0.42
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	26,350,000	15,305,661	1.12
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	25,000,000	20,378,499	1.48
France (Republic of) 3% 25/06/2049	3,100,000	2,800,788	0.20
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	12,000,000	11,017,680	0.80
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	2,800,000	2,774,492	0.20
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	8,000,000	5,914,560	0.43
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	2,600,000	2,256,878	0.16
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	1,931,402	0.14
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,200,000	1,642,146	0.12
Société des Grands Projets 0.7% 15/10/2060	4,000,000	1,541,240	0.11
Société des Grands Projets 1% 18/02/2070	2,000,000	801,820	0.06

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
France (suite)			
Société des Grands Projets 1% 26/11/2051	10,000,000	5,312,200	0.39
Société des Grands Projets 1.125% 25/05/2034	7,000,000	5,754,840	0.42
Société des Grands Projets 1.7% 25/05/2050	3,000,000	1,974,990	0.14
		85,183,938	6.19
Hong Kong			
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	7,000,000	7,086,934	0.52
		7,086,934	0.52
Indonésie			
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	10,000,000	6,874,167	0.50
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	15,000,000	14,025,543	1.02
		20,899,710	1.52
Irlande			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	10,000,000	9,415,200	0.69
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	2,500,000	2,545,775	0.19
		11,960,975	0.88
Italie			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	14,900,000	10,045,282	0.73
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	22,000,000	23,114,519	1.67
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	10,000,000	10,584,800	0.77
		43,744,601	3.17
Norvège			
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
		12,983,513	0.94

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

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	8,450,338	EUR	8,056,767	15/01/2025	99,931
State Street	EUR	14,383	USD	15,000	15/01/2025	(96)
State Street	EUR	113	CHF	106	15/01/2025	-
State Street	EUR	26,834	AUD	44,527	15/01/2025	223
State Street	EUR	6,275,489	SEK	72,056,000	15/01/2025	(23,183)
State Street	SGD	104,157,278	EUR	73,878,371	15/01/2025	(143,342)
State Street	CHF	32,899,645	EUR	35,426,340	15/01/2025	(345,063)
State Street	SEK	190,458,250	EUR	16,524,413	15/01/2025	124,221
State Street	AUD	3,487,801	EUR	2,122,144	15/01/2025	(37,673)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	EUR	6,729,656	SGD	9,500,000	09/01/2025	4,519
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	23,737,478	CAD	35,000,000	09/01/2025	236,449
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	1,260,000	EUR	1,515,476	07/02/2025	5,856
Ireland Plc						
BofA Securities	EUR	1,292,005	JPY	202,000,000	09/01/2025	50,561
Europe SA						
Credit Agricole CIB	USD	2,200,000	EUR	2,108,749	07/02/2025	12,830
Goldman Sachs Bank	EUR	1,417,818	USD	1,500,000	09/01/2025	(30,402)
Europe SE						
Royal Bank of Canada	EUR	297,778,348	USD	312,660,000	09/01/2025	(4,088,517)
Royal Bank of Canada	EUR	25,228,565	AUD	41,000,000	09/01/2025	719,474
Royal Bank of Canada	EUR	9,362,416	SEK	108,000,000	09/01/2025	(77,476)
Société Générale	USD	20,000,000	EUR	18,868,149	09/01/2025	441,444
Société Générale	EUR	68,760,229	GBP	57,100,000	09/01/2025	(279,499)
Société Générale	EUR	7,548,967	CHF	7,000,000	09/01/2025	88,029
State Street	AUD	26,578	EUR	15,917	09/01/2025	(29)
Total						(3,241,743)

	% des Actifs Nets
Matériaux et produits de construction	1.05
Internet, logiciels et services informatiques	0.83
Approvisionnement en eau et en énergie	0.71
MBS et ABS	0.70
Hôtels, restaurants et loisirs	0.63
Pétrole et gaz	0.52
Produits chimiques	0.42
Ingénierie et construction	0.35
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.35
Alimentation et boissons	0.28
Total	94.70

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR25	USD	(145)	(16,650,319)	20/03/2025	843,456
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	EUR	62	8,226,160	06/03/2025	(527,000)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(301)	(37,143,400)	06/03/2025	787,820
EURO-BUND FUTURE MAR25	USD	67	6,878,236	31/03/2025	8,593
EURO-BUND FUTURE MAR25	JPY	11	9,591,421	13/03/2025	(24,333)
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	GBP	229	25,594,542	27/03/2025	(670,261)
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	USD	42	4,410,912	20/03/2025	8,873
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	(99)	(10,642,141)	20/03/2025	(4,904)
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	USD	144	28,592,708	31/03/2025	26,075
US 10YR ULTRA FUT MAR25	EUR	550	73,392,000	06/03/2025	(667,980)
EURO-OAT FUTURE MAR25	CAD	58	4,775,122	20/03/2025	31,640
JPN 10Y BOND(OSE) MAR25	AUD	44	2,969,598	17/03/2025	(17,792)
Total					(205,812)

Options

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

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Beiersdorf AG	23,855	2,958,020	2.08
Carl Zeiss Meditec AG	25,203	1,147,241	0.81
Nemetschek SE	32,464	3,038,630	2.14
Tag Immobilien AG	214,628	3,082,058	2.17
		10,225,949	7.20
Autriche			
Erste Group Bank AG	86,594	5,166,199	3.65
Wienerberger AG	69,581	1,863,379	1.31
		7,029,578	4.96
Danemark			
Demant A/S	69,352	2,457,043	1.73
Netcompany Group AS	37,291	1,695,214	1.19
		4,152,257	2.92
Espagne			
Acciona SA	16,441	1,787,137	1.26
		1,787,137	1.26
Finlande			
Valmet OYJ	102,886	2,400,330	1.69
		2,400,330	1.69
France			
Eiffage SA	40,268	3,411,505	2.40
Eurazeo SE	30,125	2,167,494	1.53
JC Decaux SA	127,509	1,933,036	1.36
Soitec SA	17,753	1,547,174	1.09
Sopra Steria Group	14,395	2,461,545	1.73
Spie SA	130,046	3,906,582	2.75
Valeo SA	177,511	1,652,982	1.16
		17,080,318	12.02

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Italie			
Diasorin SpA	33,345	3,319,828	2.34
ERG Spa	142,950	2,808,968	1.98
Fincobank SpA	254,278	4,269,328	3.01
Infrastrutture Wireless Italy SpA	374,817	3,678,829	2.59
Prysmian SpA	69,424	4,280,684	3.01
		18,357,637	12.93
Norvège			
Storebrand ASA	470,041	4,844,079	3.42
		4,844,079	3.42
Pays-Bas			
Arcadis NV	60,676	3,567,749	2.51
ASR Nederland NV	100,869	4,617,783	3.25
		8,185,532	5.76
Royaume-Uni			
Barratt Developments Plc	593,450	3,158,846	2.22
Burberry Group Plc	111,958	1,327,010	0.93
Croda International Plc	36,844	1,508,406	1.06
Electrocomponents Plc	295,473	2,435,435	1.71
GB Group Plc	686,058	2,821,192	1.99
Genuit Group Plc	479,171	2,257,308	1.59
Great Portland Estates Plc	713,825	2,486,435	1.75
Howden Joinery Group Plc	267,029	2,562,703	1.80
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
		36,005,160	25.33

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
ACTIONS (SUITE)			
Suède			
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
		10,048,815	7.08
Suisse			
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
		19,053,733	13.42
TOTAL DES ACTIONS		139,170,525	97.99
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	873	2,251,719	1.59
		2,251,719	1.59
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		2,251,719	1.59
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		141,422,244	99.58
Total du portefeuille-titres		141,422,244	99.58
Liquidités et instruments assimilés		977,373	0.69
Autres éléments de passif, nets		(377,602)	(0.27)
TOTAL DES ACTIFS NETS		142,022,015	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Total	99.58

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Canada			
Allemagne							
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			159,049	0.12
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	200,000	205,506	0.16	Chili			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	100,266	0.08	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	300,000	284,735	0.22
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	200,000	191,500	0.15	Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	200,000	195,133	0.15
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	200,000	169,096	0.13			479,868	0.37
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	100,000	104,116	0.08	Danemark			
		1,177,506	0.92	Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	200,000	221,920	0.17
Australie						221,920	0.17
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	128,000	123,671	0.10	Espagne			
		123,671	0.10	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	300,000	317,229	0.25
Autriche				Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	200,000	199,774	0.16
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	300,000	274,581	0.21	Caixabank SA FRN 03/12/2026	600,000	702,094	0.55
		274,581	0.21	Caixabank SA FRN 10/07/2026	200,000	197,558	0.15
Belgique				Caixabank SA FRN 18/06/2031	300,000	292,478	0.23
European Union 0.01% 04/07/2035	700,000	516,754	0.40	Caixabank SA FRN 18/11/2026	200,000	195,736	0.15
European Union 0.01% 04/10/2030	152,000	131,523	0.10	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	194,000	205,669	0.16
European Union 2.625% 04/02/2048	700,000	627,326	0.49	Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 18/07/2034	100,000	102,357	0.08
European Union 3.25% 04/02/2050	300,000	296,574	0.23	Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	200,000	204,570	0.16
		1,572,177	1.22			2,417,465	1.89
				Etats-Unis			
				Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034	200,000	159,068	0.12
				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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir 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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France			
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
		3,614,973	2.81	Engie SA 3.875% 06/12/2033	200,000	205,950	0.16
Finlande				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
		181,232	0.14	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Société Générale SA FRN 02/12/2027	100,000	95,199	0.07
Société Générale SA FRN 06/09/2032	200,000	207,808	0.16
Société Générale SA FRN 28/09/2029	200,000	209,184	0.16
Unibail Rodamco Westfield SE 1% 14/03/2025	350,000	348,656	0.27
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	200,000	199,544	0.16
		5,695,218	4.43
Hong Kong			
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	200,000	186,534	0.15
		186,534	0.15
Irlande			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	200,000	197,108	0.15
ESB Finance Dac 1% 19/07/2034	250,000	202,468	0.16
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	150,000	135,813	0.11
		535,389	0.42
Italie			
A2A SpA 1% 02/11/2033	250,000	203,202	0.16
A2A SpA 4.5% 19/09/2030	150,000	160,822	0.13
A2A SpA FRN Perp.	141,000	145,805	0.11
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	170,000	146,242	0.11
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	300,000	282,449	0.22
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	154,000	157,314	0.12
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	189,000	191,812	0.15
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	200,000	206,644	0.16
Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	250,000	267,270	0.21
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	288,000	269,366	0.21

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)			
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	200,000	209,450	0.16
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	203,000	209,729	0.16
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	170,000	142,492	0.11
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	253,000	261,635	0.20
Terna SpA FRN Perp.	200,000	192,168	0.15
Terna SpA FRN Perp.	100,000	103,364	0.08
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	175,000	184,124	0.14
		3,333,888	2.58
Luxembourg			
European Investment Bank 1.9% 19/02/2036	376,000	165,085	0.13
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	500,000	292,005	0.23
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	112,000	101,872	0.08
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	150,000	147,376	0.12
		706,338	0.56
Pays-Bas			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	250,000	231,211	0.18
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	100,000	100,747	0.08
De Volksbank NV FRN 04/05/2027	200,000	198,154	0.16
EDP Finance 1.71% 24/01/2028	400,000	351,003	0.27
NN Group NV FRN 01/03/2043	200,000	215,602	0.17
NN Group NV FRN 03/11/2043	158,000	178,014	0.14
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	100,000	89,553	0.07
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	140,000	145,992	0.11
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	186,629	0.15
Tennet Holding BV FRN Perp.	100,000	102,324	0.08
Tennet Holding BV FRN Perp.	200,000	198,375	0.16
		2,218,210	1.74
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	195,388	0.15
		195,388	0.15
Royaume-Uni			
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	100,000	90,992	0.07
Motability Operations 2.125% 18/01/2042	100,000	73,793	0.06
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	169,000	172,799	0.14
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	150,000	154,754	0.12
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	250,000	256,972	0.20
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	219,000	227,197	0.18
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	200,000	182,176	0.14
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	150,000	145,852	0.11
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	200,000	193,923	0.15
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	200,000	226,334	0.18
		1,724,792	1.35

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suède			
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	260,000	273,533	0.21
Telia company AB FRN 11/05/2081	200,000	194,656	0.15
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	210,000	226,470	0.18
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	200,000	196,176	0.15
		890,835	0.69
TOTAL DES OBLIGATIONS		25,709,034	20.02
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Autriche			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	287,000	231,156	0.18
		231,156	0.18
Belgique			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	610,144	541,173	0.42
		541,173	0.42
Canada			
Canada - Ottawa (City of) 2.5% 11/05/2051	200,000	94,028	0.07
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	330,000	205,305	0.16
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	250,000	169,200	0.13
		468,533	0.36
Chili			
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) 2.55% 27/01/2032	200,000	162,337	0.13
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	400,000	267,963	0.21
		968,231	0.77

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Corée (République de)			
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	200,000	190,632	0.15
		190,632	0.15
Espagne			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	200,000	175,986	0.14
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	300,000	252,450	0.20
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	649,000	441,385	0.35
		869,821	0.69
France			
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	700,000	406,602	0.32
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	700,000	570,598	0.45
Ile de France Mobilites 3.4% 25/05/2043	300,000	284,022	0.22
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	100,000	99,089	0.08
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	223,929	0.18
Société des Grands Projets 1% 18/02/2070	400,000	160,364	0.13
Société des Grands Projets 1.625% 08/04/2042	100,000	73,322	0.06
Société des Grands Projets 3.5% 25/05/2043	100,000	96,620	0.08
		1,914,546	1.52
Hong Kong			
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	500,000	506,210	0.40
		506,210	0.40
Irlande			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	100,000	101,831	0.08
		101,831	0.08

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Italie			
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	400,000	359,604	0.28
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	300,000	202,254	0.16
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	500,000	525,330	0.41
		1,087,188	0.85
Norvège			
Kommunalbanken AS 5.25% 18/04/2034	300,000	185,194	0.14
		185,194	0.14
Nouvelle-Zélande			
New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	350,000	186,985	0.15
		186,985	0.15
Singapour			
Singapore Government 3% 01/08/2072	170,000	125,993	0.10
Singapore Government 3.25% 01/06/2054	60,000	46,275	0.04
		172,268	0.14
Slovenie			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	154,000	131,117	0.10
		131,117	0.10
Suède			
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	2,000,000	155,654	0.12
		155,654	0.12
Suisse			
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	165,000	202,526	0.16
		202,526	0.16
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		7,913,065	6.23

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
ACTIONS			
Allemagne			
Infineon Technologies AG	47,956	1,505,818	1.18
Münchener Rückversicherungs AG	2,963	1,443,277	1.13
SAP AG	13,446	3,177,290	2.50
Siemens AG	920	173,475	0.14
		6,299,860	4.95
Canada			
Brookfield Renewable Corp	69,216	1,848,879	1.45
Shopify Inc	10,237	1,051,183	0.82
		2,900,062	2.27
Danemark			
Novo Nordisk AS	3,889	325,524	0.25
		325,524	0.25
Espagne			
Iberdrola SA	78,131	1,039,142	0.81
		1,039,142	0.81
Etats-Unis			
Aecom Inc	20,296	2,093,693	1.64
American Tower Corp REIT	591	104,679	0.08
American Water Works Co Inc	13,791	1,657,983	1.30
Ansys Inc	3,164	1,030,721	0.81
Applied Materials Inc	5,142	807,575	0.63
Autodesk Inc	9,072	2,589,484	2.04
Becton Dickinson & Co	1,895	415,180	0.32
Bentley Systems Inc Class B	8,262	372,608	0.29
Biomarin Pharmaceutical Inc	1,471	93,374	0.07
Cadence Design Sys Inc	10,228	2,967,750	2.33
Carlisle Cos Inc	46	16,385	0.01
Carrier Global Corp	5,002	329,731	0.26
Colgate-Palmolive Co	13,126	1,152,375	0.90
Danaher Corp	786	174,241	0.14
Deere Co	3,021	1,236,116	0.97
Dexcom Inc	11,663	875,936	0.69
Ecolab Inc	8,036	1,818,441	1.42

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Eli Lilly & Co	1,929	1,438,134	1.13
Equinix Inc	2,053	1,869,390	1.46
Gilead Sciences Inc	1,157	103,208	0.08
Hubbell Inc	219	88,592	0.07
Intuit Inc	3,965	2,406,569	1.88
Intuitive Surgical Inc	4,356	2,195,710	1.72
Linde Plc	6,203	2,507,977	1.96
Microsoft Corp	9,241	3,761,546	2.95
Nextera Energy Inc	7,405	512,665	0.40
Nvidia Corp	29,841	3,869,965	3.04
Palo Alto Networks Inc	14,444	2,538,127	2.00
Quanta Services Inc	1,328	405,325	0.32
Regeneron Pharmaceuticals Inc	133	91,492	0.07
Republic Services Inc	13,061	2,537,530	1.99
S&P Global Inc	4,878	2,346,104	1.84
Stryker Corp	6,612	2,299,035	1.80
Synopsys Inc	463	217,018	0.17
Tesla Inc	3,749	1,462,092	1.14
Thermo Fisher Scientific Inc	4,914	2,468,769	1.93
Trimble Navigation Ltd	7,952	542,625	0.42
Union Pacific Corp	418	92,053	0.07
Unitedhealth Group Inc	932	455,298	0.36
Veeva Systems Inc	9,638	1,956,919	1.53
Visa Inc	7,160	2,185,269	1.71
Waste Management Inc	729	142,062	0.11
Xylem Inc	20,377	2,283,090	1.79
		58,512,836	45.84
France			
Air Liquide SA	12,728	1,997,278	1.56
Schneider Electric SA	11,353	2,734,938	2.15
		4,732,216	3.71
Indonésie			
Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	2,243,481	549,214	0.43
		549,214	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
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Irlande				Taiwan			
Aptiv Plc	838	48,945	0.04	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	58,000	1,836,613	1.44
		48,945	0.04	Taiwan Semiconductor Sp ADR	3,390	646,539	0.51
Italie						2,483,152	1.95
Prismian SpA	9,008	555,433	0.43	TOTAL DES ACTIONS		88,747,936	69.53
		555,433	0.43				
Japon				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Hoya Corp	9,800	1,193,241	0.93			122,370,035	95.78
Keyence Corp	4,600	1,826,837	1.43	Total du portefeuille-titres		122,370,035	95.78
Toyota Motor Corp	58,000	1,121,230	0.88				
		4,141,308	3.24	Liquidités et instruments assimilés		7,083,929	5.54
Pays-Bas				Découvert bancaire		(567,409)	(0.44)
ASML Holding NV	2,855	1,937,688	1.52	Autres éléments de passif, nets		(1,128,841)	(0.88)
NXP Semiconductors NV	887	178,042	0.14	TOTAL DES ACTIFS NETS		127,757,714	100.00
		2,115,730	1.66				
Royaume-Uni							
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				
		3,578,714	2.80				
Suisse							
DSM Firmenich AG	15,000	1,465,800	1.15				
		1,465,800	1.15				

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank Ireland Plc	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)
Total						(901,132)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR25	EUR	4	471,440	06/03/2025	(1,140)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	(6)	(688,979)	20/03/2025	34,902
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(1)	(132,680)	06/03/2025	8,520
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(9)	(1,110,600)	06/03/2025	24,030
NASDAQ 100 E-MINI MAR25	CAD	3	246,989	20/03/2025	2,095
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	EUR	(6)	(641,910)	06/03/2025	2,820
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	GBP	8	894,132	27/03/2025	(23,415)
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	7	752,475	20/03/2025	(16,953)
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	116	15,479,040	06/03/2025	(364,940)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	USD	1	105,022	20/03/2025	(2,429)
EURO-OAT FUTURE MAR25	USD	18	3,574,088	31/03/2025	(1,698)
AUST 10Y BOND FUT MAR25	USD	65	6,672,916	31/03/2025	(51,568)
Total					(389,776)

Classification économique de l'état des investissements

% des Actifs Nets	
Internet, logiciels et services informatiques	16.16

% 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
Total	95.78

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
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
		17,856,233	9.77
Canada			
Shopify Inc	31,161	3,313,349	1.81
		3,313,349	1.81
Danemark			
Novozymes AS	83,896	4,749,556	2.60
		4,749,556	2.60
Etats-Unis			
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
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
		129,439,031	70.78
Indonésie			
Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	7,144,523	1,811,100	0.99
		1,811,100	0.99
Italie			
Amplifon SpA	196,227	5,049,348	2.76
		5,049,348	2.76
Japon			
Hoya Corp	34,400	4,337,210	2.37
		4,337,210	2.37
Pays-Bas			
NXP Semiconductors NV	21,734	4,517,412	2.47
		4,517,412	2.47
Royaume-Uni			
Intertek Group Plc	69,375	4,107,934	2.25
Relx Plc	101,928	4,632,586	2.53
		8,740,520	4.78
TOTAL DES ACTIONS		179,813,759	98.33
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		179,813,759	98.33
Total du portefeuille-titres			
		179,813,759	98.33
Liquidités et instruments assimilés		3,550,260	1.94
Autres éléments de passif, nets		(495,366)	(0.27)
TOTAL DES ACTIFS NETS		182,868,653	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Classes d'Actions Hedged						
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)
Total						(495,152)

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
Total	98.33

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Etats-Unis (suite)			
Australie				Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	1,432,000	1,443,393	0.68
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	2,002,000	1,846,528	0.87	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	1,000,000	972,662	0.46
		1,846,528	0.87	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	293,000	292,539	0.14
Canada				Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	461,000	468,959	0.22
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	1,113,000	1,097,720	0.52	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	2,000,000	1,720,286	0.81
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,130,000	1,982,282	0.93	Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	450,000	492,026	0.23
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	808,000	764,812	0.36	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	1,151,000	1,167,925	0.55
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	589,000	603,483	0.28	Avient Corp 6.25% 01/11/2031	1,024,000	1,011,178	0.47
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	1,100,000	1,070,024	0.50	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	752,000	771,386	0.36
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	901,000	955,520	0.45	Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	2,183,000	2,141,520	1.01
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	660,000	682,623	0.32	Baldwin Insurance Group 7.125% 15/05/2031	550,000	561,944	0.26
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	850,000	792,094	0.37	Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1,231,000	1,260,106	0.59
		7,948,558	3.73	Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	750,000	761,631	0.36
Espagne				Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	618,000	609,583	0.29
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	711,000	654,151	0.31	Bread Financial Holdings Inc 7% 15/01/2026	129,000	129,275	0.06
		654,151	0.31	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	799,000	859,468	0.40
Etats-Unis				Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	2,507,000	2,555,334	1.20
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	1,612,000	1,468,045	0.69	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	518,000	536,842	0.25
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	1,900,000	1,898,019	0.89	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1,750,000	1,507,306	0.71
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	1,750,000	1,594,957	0.75	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	1,596,000	1,344,658	0.63
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	1,620,000	1,488,493	0.70	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	1,383,000	1,215,378	0.57
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	1,526,000	1,533,131	0.72	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	520,000	475,447	0.22
Allied Universal 6% 01/06/2029	1,350,000	1,231,513	0.58	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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	550,000	541,288	0.25
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	1,100,000	1,080,335	0.51
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	750,000	663,949	0.31
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	236,000	241,329	0.11
Charles River Laboratories 4% 15/03/2031	500,000	447,083	0.21
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	1,990,000	2,071,446	0.97
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	550,000	544,537	0.26
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	2,472,000	2,307,121	1.08
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	1,539,000	1,564,461	0.73
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	738,000	749,479	0.35
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	816,000	727,808	0.34
Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,088,000	1,083,920	0.51
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	594,000	568,783	0.27
Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	1,430,000	1,142,484	0.54
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	810,000	708,865	0.33
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	1,225,000	1,210,546	0.57
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	1,840,000	1,843,392	0.87
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	1,887,000	1,863,129	0.87
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,000,000	1,000,157	0.47
Dell Inc 4.85% 01/02/2035	586,000	556,699	0.26
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	1,015,000	967,578	0.45
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	1,850,000	1,729,489	0.81
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	329,000	329,962	0.15

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Emerald Debt Merger 6.75% 15/07/2031	1,262,000	1,272,769	0.60
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,890,000	2,756,527	1.30
Energys 6.625% 15/01/2032	1,008,000	1,014,348	0.48
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	760,000	791,221	0.37
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	439,000	460,986	0.22
Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	750,000	747,542	0.35
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	580,000	631,362	0.30
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	328,000	338,810	0.16
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	1,800,000	1,939,556	0.91
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	574,000	591,355	0.28
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,100,000	2,104,515	0.99
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	740,000	738,254	0.35
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	299,000	296,409	0.14
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	1,083,000	1,087,564	0.51
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1,440,000	786,679	0.37
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	1,650,000	881,807	0.41
Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/01/2030	1,084,000	1,088,875	0.51
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	1,935,000	1,828,382	0.86
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,300,000	1,280,986	0.60
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	1,572,000	1,677,694	0.79
HCA Holdings Inc 5.45% 01/04/2031	1,094,000	1,092,201	0.51
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	2,730,000	2,562,391	1.20
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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
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
Labl 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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	1,605,000	1,680,421	0.79
Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	850,000	807,088	0.38
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	734,000	692,016	0.32
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	1,126,000	1,118,382	0.53
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	971,000	982,643	0.46
Sally Holdings 6.75% 01/03/2032	1,060,000	1,063,258	0.50
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	2,200,000	2,118,773	1.00
Sealed Air Corp 5% 15/04/2029	1,000,000	967,162	0.45
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	907,000	880,908	0.41
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	1,132,000	1,121,886	0.53
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	1,433,000	1,458,632	0.69
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	1,070,000	723,588	0.34
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	2,500,000	2,095,072	0.98
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	1,116,000	1,002,340	0.47
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	1,584,000	1,570,166	0.74
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	546,000	551,303	0.26
Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	988,000	989,897	0.46
Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	1,008,000	1,015,898	0.48
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	1,623,000	1,657,642	0.78
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,000,000	989,636	0.46
Tegna Inc 5% 15/09/2029	1,230,000	1,151,733	0.54
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	602,000	601,998	0.28
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	683,000	670,314	0.31

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	323,000	328,041	0.15
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,914,000	1,867,180	0.88
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	1,146,000	1,130,622	0.53
United Rentals North America 6% 15/12/2029	764,000	771,344	0.36
United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	1,104,000	1,096,745	0.52
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	1,372,000	1,346,995	0.63
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	1,019,000	1,039,746	0.49
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	662,000	623,172	0.29
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	456,000	472,491	0.22
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	400,000	409,652	0.19
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	805,000	867,975	0.41
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	1,112,000	1,095,160	0.51
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	900,000	915,862	0.43
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,290,000	1,312,716	0.62
Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	918,000	917,637	0.43
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	842,000	866,915	0.41
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	274,000	283,314	0.13
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	1,090,000	1,040,447	0.49
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	1,046,000	1,076,776	0.51
Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	1,576,000	1,527,986	0.72
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,298,000	1,198,436	0.56
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	647,000	550,595	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Royaume-Uni			
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
		184,102,179	86.45			2,501,816	1.18
France				TOTAL DES OBLIGATIONS			
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	762,000	618,581	0.29			203,587,871	95.61
		618,581	0.29	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Irlande						203,587,871	95.61
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	1,400,000	1,261,512	0.59	Total du portefeuille-titres			
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	459,000	466,077	0.22			203,587,871	95.61
ICON Investments Six DAC 6% 08/05/2034	1,074,000	1,084,890	0.51	Liquidités et instruments assimilés		8,626,468	4.05
		2,812,479	1.32	Autres actifs nets		717,705	0.34
Luxembourg				TOTAL DES ACTIFS NETS			
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	1,689,087	244,926	0.12			212,932,044	100.00
		244,926	0.12				
Pays-Bas							
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				
		2,858,653	1.34				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Classes d'Actions Hedged						
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)
Total						(2,650,515)

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
Total	95.61

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Siemens AG	7,888	1,540,163	2.49
		1,540,163	2.49
Canada			
Brookfield Renewable Corp	21,344	590,375	0.95
		590,375	0.95
Chine			
Alibaba Group Holding	54,400	577,058	0.93
		577,058	0.93
Corée (République de)			
Hybe Co Ltd	2,763	362,982	0.59
SK Hynix Inc	6,920	817,436	1.32
		1,180,418	1.91
Etats-Unis			
Adobe Systems Inc	2,652	1,179,291	1.90
Advanced Micro Devices Inc	8,292	1,001,591	1.62
Alphabet Inc C shares	9,903	1,885,927	3.05
Amazon.com Inc	8,601	1,886,973	3.05
American Tower Corp REIT	5,899	1,081,936	1.75
Apple Computer Inc	6,044	1,513,538	2.44
Applied Materials Inc	5,414	880,479	1.42
Autodesk Inc	3,947	1,166,615	1.88
Broadcom Inc	4,302	997,376	1.61
Cadence Design Sys Inc	6,837	2,054,245	3.32
CrowdStrike Holdings Inc	3,158	1,080,541	1.75
Electronic Arts Inc	8,141	1,191,028	1.92
Enovis Corp	12,436	545,692	0.88
Facebook Inc	4,549	2,663,485	4.30
Lam Research Corp	12,196	880,917	1.42
Marvell Technology Inc	18,254	2,016,154	3.26
Mastercard Inc	1,911	1,006,275	1.63
Matterport Inc	110,460	523,580	0.85

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Microsoft Corp	6,021	2,537,852	4.10
Monolithic Power Systems Inc	743	439,633	0.71
Nextera Energy Inc	10,624	761,635	1.23
Nike Inc	4,797	362,989	0.59
Nvidia Corp	32,400	4,350,996	7.03
Palo Alto Networks Inc	6,738	1,226,046	1.98
Penumbra Inc	4,951	1,175,763	1.90
Pinterest Inc Class A	15,516	449,964	0.73
PTC Inc	6,850	1,259,510	2.03
Qualcomm Inc	4,950	760,419	1.23
Roblox Corp	37,358	2,161,534	3.49
Snap Inc	51,268	552,156	0.89
Snowflake Inc Class A	4,582	707,507	1.14
Square Inc	6,884	585,071	0.94
Synopsys Inc	3,151	1,529,369	2.47
Take Two Interactive Software Inc	7,765	1,429,381	2.31
Unity Software Inc	21,112	474,387	0.77
Vertiv Holdings Co A	7,088	805,268	1.30
Walt Disney Co	5,249	584,476	0.94
Zoom Video Communications Inc	6,360	519,040	0.84
		46,228,639	74.67
France			
Dassault Systemes	16,110	558,844	0.90
L'Oréal SA	1,600	566,377	0.91
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,193	785,066	1.27
		1,910,287	3.08
Japon			
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
		2,933,735	4.73

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

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

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

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Classes d'Actions Hedged						
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)
Total						(103,344)

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
Total	98.03

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Allianz SE FRN Perp.	1,200,000	1,043,902	0.70
		1,043,902	0.70
Australie			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd 6.742% 08/12/2032	1,500,000	1,601,858	1.07
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	2,200,000	2,025,545	1.36
National Australia Bank 6.429% 12/01/2033	2,000,000	2,096,212	1.40
		5,723,615	3.83
Azerbaïdjan			
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,000,000	1,035,290	0.69
		1,035,290	0.69
Chine			
Bank of Communications Co Ltd FRN Perp.	800,000	790,904	0.53
BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	629,000	600,412	0.40
CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	3,700,000	3,626,852	2.43
CMB International Leasin 2.75% 12/08/2030	600,000	533,640	0.36
Greentown China Holdings 4.7% 29/04/2025	200,000	197,874	0.13
Guangzhou Metro Investment Finance BVI 1.507% 17/09/2025	1,600,000	1,557,536	1.04
Guojing Capital BVI 6.3% 02/12/2025	300,000	301,884	0.20
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	1,700,000	1,664,385	1.11
ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 19/05/2026	1,200,000	1,180,440	0.79
Industrial & Commercial Bank of China Ltd FRN Perp.	1,100,000	1,069,068	0.72
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	2,000,000	2,026,540	1.36

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Chine (suite)			
Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/04/2027	600,000	503,598	0.34
Meituan 2.125% 28/10/2025	600,000	585,528	0.39
Meituan 3.05% 28/10/2030	1,500,000	1,325,475	0.89
SMART INSIGHT INTERNATIONAL LIMITED 4.95% 28/07/2026	8,000,000	110,711	0.07
TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	2,900,000	2,843,856	1.90
Vanke Real Estate Hong-Kong 3.15% 12/05/2025	400,000	325,348	0.22
Zhongsheng Group 5.98% 30/01/2028	377,000	372,940	0.25
		19,616,991	13.13
Corée (République de)			
KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	1,500,000	1,491,690	1.00
Kodit Global 2023 1 Ltd 4.954% 25/05/2026	500,000	499,330	0.33
Korean Air Lines Co Ltd 4.75% 23/09/2025	200,000	199,500	0.13
KT Corp 4% 08/08/2025	200,000	198,718	0.13
LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025	2,900,000	2,888,139	1.93
Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	2,200,000	2,166,626	1.45
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	800,000	792,120	0.53
SK Hynix Inc 5.375% 11/05/2026	800,000	803,680	0.54
SK Hynix Inc 6.25% 17/01/2026	2,000,000	2,022,700	1.35
		11,062,503	7.39
Emirats arabes unis			
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 16/01/2035	500,000	503,195	0.34
		503,195	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis				Hong Kong (suite)			
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
		2,793,662	1.87	Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	1,100,000	1,090,155	0.73
Hong Kong				Melco Resorts Finance 4.875% 06/06/2025	1,000,000	993,610	0.67
AIA Group Ltd 5.375% 05/04/2034	600,000	598,932	0.40	Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	400,000	393,800	0.26
Bangkok Bank FRN Perp.	1,500,000	1,485,255	0.99	Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027	500,000	483,745	0.32
Bank of East Asia Ltd FRN 13/03/2027	300,000	303,018	0.20	Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028	250,000	238,390	0.16
Bank of East Asia Ltd FRN 27/06/2034	800,000	802,800	0.54	Nanyang Commercial Bank FRN 06/08/2034	800,000	801,928	0.54
BOCOM International Blossom 1.75% 28/06/2026	800,000	762,304	0.51	NWD MTN Ltd 8.625% 08/02/2028	400,000	290,012	0.19
CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	1,600,000	1,534,640	1.03	Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,300,000	1,264,029	0.85
Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	2,200,000	2,192,366	1.47	Talent Yield International Ltd 2% 06/05/2026	350,000	336,287	0.23
Celestial Dynasty Ltd 6.375% 22/08/2028	389,000	379,660	0.25	Xiaomi Best Time International Ltd 3.375% 29/04/2030	2,000,000	1,817,980	1.22
China Cinda 2020 I Management 2.5% 18/03/2025	600,000	596,640	0.40	Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	300,000	284,097	0.19
China Cinda 2020 I Management 5.75% 07/02/2027	1,000,000	1,008,540	0.68	Yuexiu REIT MTN Co 2.65% 02/02/2026	300,000	285,531	0.19
China Cinda 2020 I Mngmn 5.375% 23/07/2027	800,000	801,552	0.54			23,873,314	16.00
China Great Wall International Holdings 2.375% 18/08/2030	300,000	252,945	0.17	Ile Maurice			
China Great Wall International Holdings VI 6.375% 02/01/2028	500,000	510,495	0.34	CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	600,000	586,500	0.39
China Great Wall International Holdings FRN Perp.	500,000	518,815	0.35	Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	900,000	913,131	0.61
China Oil and Gas Group 4.7% 30/06/2026	200,000	185,650	0.12	Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	1,100,000	1,099,461	0.74
China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	500,000	477,495	0.32	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,776,000	1,770,299	1.19
Far East Horizon Ltd 5.875% 05/03/2028	800,000	789,464	0.53				

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

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

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

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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Macao (suite)			
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	2,450,000	2,380,150	1.59
Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	650,000	644,234	0.43
		8,369,112	5.60
Malaisie			
Dua Capital Ltd 1.658% 11/05/2026	2,300,000	2,199,789	1.47
GENM Capital Labuan 3.882% 19/04/2031	2,000,000	1,765,440	1.18
		3,965,229	2.65
Ouzbékistan			
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	628,000	621,883	0.42
Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	572,000	584,967	0.39
		1,206,850	0.81
Philippines			
Globe Telecom Inc FRN Perp.	600,000	585,054	0.39
Petron Corporation FRN Perp.	350,000	348,792	0.23
		933,846	0.62
Royaume-Uni			
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	1,400,000	1,265,040	0.85
HSBC Holdings Plc FRN 03/11/2026	2,400,000	2,447,140	1.64
Standard Chartered Plc 4.3% 19/02/2027	700,000	686,336	0.46
Standard Chartered Plc FRN 09/01/2029	1,500,000	1,542,105	1.03
Standard Chartered Plc FRN 12/01/2033	1,000,000	867,230	0.58
		6,807,851	4.56

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Singapour			
BOC Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	1,400,000	1,391,320	0.93
Cathaylife Singapore 5.95% 05/07/2034	500,000	516,935	0.35
DBS Group Holdings FRN 10/03/2031	3,500,000	3,366,230	2.25
Jollibee Worldwide PTE Ltd FRN Perp.	500,000	498,785	0.33
Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27/04/2029	900,000	946,683	0.63
Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	3,000,000	2,931,570	1.96
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	1,400,000	1,361,808	0.91
United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,000,000	969,370	0.65
United Overseas Bank Ltd FRN 14/10/2031	1,000,000	947,060	0.63
		12,929,761	8.64
Thaïlande			
Thaioil Treasury Center 4.625% 20/11/2028	1,000,000	962,740	0.64
		962,740	0.64
Turquie			
Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	700,000	710,780	0.48
Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	750,000	758,850	0.51
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029	500,000	501,050	0.34
Türk Ekonomi Bankası AS FRN 17/01/2034	500,000	525,310	0.35
Türk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	645,000	657,552	0.44
Türkiye Garanti Bankası FRN 03/01/2035	1,000,000	1,005,960	0.67
Türkiye Garanti Bankası FRN 28/02/2034	1,000,000	1,018,840	0.68

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Turquie (suite)				Ouzbékistan			
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			751,545	0.50
		6,600,819	4.43	Thaïlande			
TOTAL DES OBLIGATIONS				Export Import Bank Thailand 1.457% 15/10/2025	2,500,000	2,429,350	1.63
		135,346,732	90.63			2,429,350	1.63
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Arménie						13,172,380	8.83
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	1,300,000	1,073,592	0.72	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		1,073,592	0.72			148,519,112	99.46
Hong Kong				Total du portefeuille-titres			
Airport Authority HK FRN Perp.	4,600,000	4,450,501	2.99			148,519,112	99.46
		4,450,501	2.99	Liquidités et instruments assimilés		3,401,583	2.28
Indonésie				Découvert bancaire		(2,818,014)	(1.89)
Indonesia (Republic of) 5.125% 15/04/2027	12,000,000,000	717,241	0.48	Autres actifs nets		227,444	0.15
		717,241	0.48	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Kazakhstan						149,330,125	100.00
Development Bank of Kazakhstan 5.25% 23/10/2029	1,500,000	1,494,150	1.00				
		1,494,150	1.00				
Mongolie							
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				
		2,256,001	1.51				

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 USD)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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
Total						(322,519)

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
Total	99.46

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

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

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

ACTIONS Chine

ACM Research (Shanghai) Inc	1,900	191,100	0.21
Advanced Micro Fabrication A	2,100	399,535	0.44
Agricultural Bank of China A	152,800	820,675	0.90
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	21,200	282,526	0.31
Aima Technology Group Co L A	11,200	462,083	0.51
Air China Ltd A	54,400	432,795	0.47
Aluminum Corp of China Ltd A	42,900	317,140	0.35
Angel Yeast Co Ltd	6,500	235,681	0.26
Anhui Conch Cement Co Ltd A	15,500	370,724	0.41
Anhui Gujing Distillery Co	3,500	610,061	0.67
Anhui Heli Co Ltd A	24,700	438,478	0.48
Arctech Solar Holding Co L A	3,200	231,734	0.25
Bank of Chengdu Co Ltd A	49,600	853,568	0.94
Bank of China Ltd A	157,000	870,077	0.95
Bank of Communications Co A	94,700	740,078	0.81
Bank of Hangzhou Co Ltd A	55,300	812,610	0.89
Bank of Jiangsu Co Ltd A	105,500	1,042,007	1.14
Bank of Nanjing Co Ltd A	71,200	762,669	0.84
Baoshan Iron and Steel Co., Ltd	60,200	423,839	0.46
Beijing Kingsoft Office So A	1,039	299,282	0.33
Beijing Tongrentang Co A	7,400	302,105	0.33
BOE Technology Group Co Ltd A	92,200	407,101	0.45
Byd Co Ltd A	4,300	1,222,473	1.34
Cambricon Technologies A	700	463,266	0.51
CGN Power Co Ltd	116,300	483,099	0.53
Changzhou Xingyu Automotiv A	2,700	362,482	0.40
Chaozhou Three Circle Group Co Ltd	12,500	484,161	0.53
China Citic Bank Corp Ltd A	116,500	817,877	0.90
China Construction Bank A	94,300	833,695	0.91
China Galaxy Securities Co A	43,400	664,808	0.73
China International Travel Service Corporation	5,600	377,428	0.41

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

ACTIONS (SUITE) Chine (suite)

China Life Insurance Co A	17,300	729,414	0.80
China Merchants Bank A	49,900	1,972,422	2.16
China Merchants Expressway A	35,700	500,898	0.55
China Merchants Securities A	31,400	605,106	0.66
China Merchants Shekou Ind A	28,500	293,529	0.32
China National Nuclear Pow A	45,700	479,410	0.53
China Pacific Insurance Gr A	23,800	815,799	0.89
China Railway Group Ltd A	67,200	431,894	0.47
China Resources Boya Bio P A	9,900	301,507	0.33
China Resources Sanjiu Medical	6,800	303,257	0.33
China State Construction Engineering Corp Ltd	73,000	440,535	0.48
China Yangtze Power Co Ltd	47,000	1,396,890	1.53
Citic Securities Co A	25,600	751,074	0.82
Cmcc Group Ltd A	43,900	293,625	0.32
Cnooc Energy Technology & Services	49,100	210,871	0.23
Contemporary Amperex Technology A	10,800	2,889,430	3.17
Cosco Shipping Holdings Co A	46,100	718,686	0.79
Cosco Shipping Specialized A	64,300	472,107	0.52
CSC Financial Co Ltd A	24,700	639,706	0.70
Cspc Innovation Pharmaceut A	6,900	184,533	0.20
DeHua TB New Decoration Material Co	15,400	184,011	0.20
East Money Information Co	41,900	1,088,120	1.19
Eastroc Beverage Group Co A	4,720	1,179,804	1.29
ENN Ecological Holdings Co	26,100	569,123	0.62
Eoptolink Technology Inc L A	700	81,374	0.09
Eve Energy Co Ltd A	9,000	423,095	0.46
Flat Glass Group Co Ltd A	18,000	356,471	0.39
Focus Media Information Technology	40,900	289,191	0.32
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	22,400	484,388	0.53
Fuyao Glass Industry Group A	12,200	765,686	0.84
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
ACTIONS (SUITE)			
Chine (suite)			
GF Securities Co Ltd A	41,100	670,087	0.73
Gigadevice Semiconducto CI A	2,500	268,545	0.29
Glarun Technology Co Ltd A	24,400	489,107	0.54
Goertek Inc A	23,600	612,642	0.67
Great Wall Motor Co Ltd A	8,100	214,507	0.24
Gree Electric Appliances I A	20,300	927,975	1.02
Guangdong Haid Group Co	10,000	493,339	0.54
Guangdong Mingyang Electri A	7,000	309,220	0.34
Guangshen Railway Co Ltd	127,300	439,166	0.48
Guangxi Liugong Machinery A	27,600	334,783	0.37
Haier Smart Home Co Ltd A	29,400	841,863	0.92
Hangzhou Oxygen Plant Grou A	11,800	258,729	0.28
Henan Pinggao Electric Co A	10,800	208,560	0.23
Henan Shuanghui Investment A	29,600	772,864	0.85
Hengli Petrochemical Co Ltd	21,900	338,111	0.37
Huadong Medicine Co Ltd	8,100	281,882	0.31
Huafon Chemical Co Ltd A	27,400	225,429	0.25
Huaqin Technology Co Ltd A	7,200	513,797	0.56
Huatai Securities Co Ltd A	35,700	631,598	0.69
Huaxin Cement Co Ltd	8,700	105,879	0.12
Hubei Feilihua Quartz Glas A	11,200	423,670	0.46
Hubei Xingfa Chemicals Group Co Ltd	12,700	277,185	0.30
Huizhou Desay Sv Automotiv A	4,800	531,587	0.58
Humanwell Healthcare Group Co Ltd	10,300	242,208	0.27
Hundsun Technologies Inc A	11,300	318,118	0.35
Iflytek Co Ltd A	6,700	325,618	0.36
Imeik Technology Developme A	600	110,134	0.12
Industrial and Commercial Bank of China	120,500	838,687	0.92
Industrial Bank Co Ltd A	71,500	1,377,870	1.51
Industrial Securities Co A	101,800	640,957	0.70
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	22,700	689,051	0.75
Inspur Electronic Information	7,400	386,134	0.42
Ja Solar Technology Co Ltd A	25,300	349,889	0.38

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Chine (suite)			
Jchx Mining Management Co A	8,300	303,034	0.33
Jiangsu Changjiang Electro	11,100	456,171	0.50
Jiangsu Hengrui Medicine Co	21,700	1,001,795	1.10
Jiangsu King's Luck Brewery Joint-Stock Co Ltd	13,000	591,393	0.65
Jiangsu Zhongtian Technolo	42,600	613,563	0.67
Jiangxi Jovo Energy Co Ltd A	16,500	473,470	0.52
Kweichow Moutai Co Ltd A	2,300	3,525,490	3.87
Longi Green Energy Technology Co Ltd	24,900	393,443	0.43
Luxshare Precision Industrial Co Ltd	10,500	430,457	0.47
Luzhou Laojiao Co Ltd A	5,200	654,808	0.72
Mango Excellent Media Co L A	11,000	297,502	0.33
Midea Group Co Ltd A	24,000	1,815,730	1.99
Montage Technology Co Ltd A	6,619	452,032	0.50
Nari Technology Co Ltd A	13,100	332,294	0.36
Naura Technology Group Co	1,000	393,263	0.43
New China Life Insurance C A	13,700	684,831	0.75
Newland Digital Technology A	16,700	335,093	0.37
Offshore Oil Engineering	58,000	319,096	0.35
Oppein Home Group Inc A	700	48,537	0.05
Orient Securities Co Ltd A	54,200	575,665	0.63
Ping An Insurance Group Co A	43,100	2,282,351	2.50
Poly Developments And Hold A	31,000	276,250	0.30
Qinghai Salt Lake Industry A	16,000	264,884	0.29
S F Holding Co Ltd A	16,500	668,799	0.73
Sailun Jinyu Group Co Ltd	51,200	737,943	0.81
Sany Heavy Industry Co Ltd A	25,700	425,988	0.47
Satellite Chemical Co Ltd A	15,400	291,041	0.32
Seres Group Co L A	1,400	187,827	0.21
Shandong Pharmaceutical	7,700	199,578	0.22
Shanghai Huafon Aluminium	19,900	366,678	0.40
Shanghai Pharmaceuticals	14,400	304,150	0.33
Shanjin International Gold	18,900	292,174	0.32
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
ACTIONS (SUITE)			
Chine (suite)			
Shengyi Technology Co Ltd	20,500	495,879	0.54
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	6,800	400,650	0.44
Shenzhen Kedali Industry	3,900	383,157	0.42
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1,200	307,771	0.34
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co	6,600	205,320	0.22
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	15,100	478,099	0.52
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	26,400	458,036	0.50
Sichuan Kelun Pharmaceutical	15,400	463,590	0.51
Sieyuan Electric Co Ltd A	4,700	343,668	0.38
Sineng Electric Co Ltd	13,200	582,834	0.64
Sinoma International Engin A	51,400	490,092	0.54
Sinomine Resource Group Co A	8,600	307,067	0.34
Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	5,100	378,712	0.41
Supcon Technology Co Ltd A	6,900	344,707	0.38
Suzhou TFC Optical Communication	2,000	183,778	0.20
Tongfu Microelectronic Co A	15,300	454,732	0.50
Tongwei Co Ltd	15,178	337,528	0.37
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Chine (suite)			
Yonyou Network Technology Co Ltd	27,100	292,466	0.32
Yutong Bus Co Ltd A	18,400	488,202	0.53
Zangge Mining Co Ltd A	10,600	295,639	0.32
Zhejiang Chint Electrics A	18,500	435,592	0.48
Zhejiang Nhu Co Ltd	13,400	296,102	0.32
Zhejiang Xianju Pharma A	19,500	194,952	0.21
Zhongji Innolight Co Ltd A	5,100	633,547	0.69
Zijin Mining Group Co Ltd A	71,300	1,084,296	1.19
Zte Corp A	21,300	865,501	0.95
		90,681,576	99.35
TOTAL DES ACTIONS		90,681,576	99.35
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		90,681,576	99.35
Total du portefeuille-titres		90,681,576	99.35
Liquidités et instruments assimilés		903,046	0.99
Autres éléments de passif, nets		(309,631)	(0.34)
TOTAL DES ACTIFS NETS		91,274,991	100.00

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

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

Contrats de change à terme

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

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
Total	99.35

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Australie			
Allianz SE FRN 26/07/2054	200,000	214,714	0.12	Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	271,000	279,848	0.15
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	99,361	0.05	Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	371,000	383,039	0.21
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	300,000	297,813	0.16	Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	380,000	407,204	0.22
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	400,000	426,480	0.23	National Australia Bank 3.125% 28/02/2030	604,000	608,675	0.33
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	1,000,000	996,570	0.55	Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	203,000	211,757	0.12
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	100,000	101,964	0.06			1,890,523	1.03
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	200,000	204,290	0.11	Autriche			
Deutsche Bank AG FRN Perp.	200,000	204,278	0.11	Erste Group Bank AG FRN 15/01/2035	400,000	401,320	0.22
Deutsche Bank AG FRN Perp.	200,000	210,112	0.12	Erste Group Bank AG FRN 30/05/2030	300,000	314,520	0.17
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	413,000	428,169	0.24	Erste Group Bank AG FRN Perp.	400,000	425,496	0.23
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	200,000	205,506	0.11	OMV AG FRN 29/12/2049	500,000	513,915	0.28
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,652	0.06	Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	200,000	205,572	0.11
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	440,000	445,465	0.24	Raiffeisen Bank International FRN Perp.	800,000	806,624	0.44
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	311,000	312,760	0.17			2,667,447	1.45
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	100,000	98,000	0.05	Belgique			
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	300,000	318,172	0.17	Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	600,000	599,268	0.33
LB Baden Wuerttemberg FRN Perp.	600,000	590,652	0.32	Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	400,000	419,764	0.23
Merck KgaA FRN 27/08/2054	200,000	201,764	0.11	Belfius Bank SA FRN Perp.	400,000	401,728	0.22
Progroup AG 5.125% 15/04/2029	542,000	533,713	0.29	Crelan SA FRN 28/02/2030	100,000	110,054	0.06
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	200,000	206,226	0.11	KBC Groep NV FRN 23/11/2027	200,000	205,646	0.11
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	400,000	416,464	0.23	KBC Group NV FRN 19/04/2030	300,000	315,201	0.17
		6,613,125	3.61	Proximus Sadp 3.75% 27/03/2034	300,000	305,760	0.17
						2,357,421	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 EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Canada				Espagne (suite)			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	661,000	674,747	0.37	Caixabank SA 1.375% 19/06/2026	500,000	490,490	0.27
		674,747	0.37	Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	318,681	0.18
Danemark				Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	200,000	216,280	0.12
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	644,000	642,068	0.35	Caixabank SA FRN 19/07/2034	200,000	221,432	0.12
Orsted A/S 3.625% 01/03/2026	300,000	302,526	0.17	Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	300,000	298,932	0.16
Orsted A/S FRN Perp.	200,000	207,456	0.11	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	395,660	0.22
Orsted A/S FRN Perp.	183,000	190,267	0.10	Mapfre SA FRN 07/09/2048	200,000	203,296	0.11
		1,342,317	0.73	Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	200,000	200,846	0.11
Espagne						7,166,783	3.95
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	400,000	416,584	0.23	Etats-Unis			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	100,000	101,342	0.06	American Tower Corp 4.125% 16/05/2027	500,000	513,306	0.28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	200,000	213,104	0.12	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	800,000	787,570	0.43
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	400,000	406,276	0.22	Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	294,000	294,714	0.16
Banco de Sabadell SA FRN 13/09/2030	100,000	103,846	0.06	Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	100,000	102,414	0.06
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	300,000	310,353	0.17	Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	196,000	197,925	0.11
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	401,180	0.22	Coty Inc 4.5% 15/05/2027	230,000	235,431	0.13
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	400,000	402,410	0.22	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	406,000	427,657	0.23
Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	600,000	602,184	0.33	General Electric Co 4.125% 19/09/2035	200,000	212,022	0.12
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	600,000	601,572	0.33	General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	204,000	209,320	0.12
Banco Santander SA FRN Perp.	200,000	211,936	0.12	General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	242,000	249,573	0.14
Bankinter SA FRN 03/05/2030	300,000	315,795	0.17	Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	500,000	522,727	0.29
Bankinter Sa FRN 10/09/2032	300,000	302,700	0.17	Linde Plc 3.5% 04/06/2034	300,000	306,503	0.17
Bankinter SA FRN 13/09/2031	400,000	431,884	0.24	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
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
		9,289,122	5.11	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	207,056	0.11
France				Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	978,610	0.54
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	300,000	297,084	0.16	Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	204,336	0.11
APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	293,070	0.16	Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	204,534	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	100,000	103,837	0.06	Engie SA 3.875% 06/03/2036	200,000	204,112	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 13/03/2029	300,000	312,330	0.17	Engie SA 4.25% 11/01/2043	300,000	307,761	0.17
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 14/06/2033	300,000	316,608	0.17	La Banque Postale 4.375% 17/01/2030	300,000	312,414	0.17
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	300,000	313,449	0.17	La Banque Postale FRN 01/04/2031	700,000	695,324	0.38
BNP Paribas SA 4.125% 24/05/2033	200,000	211,198	0.12	Legrand SA 3.5% 26/06/2034	200,000	204,536	0.11
BNP Paribas SA FRN 13/04/2031	300,000	312,972	0.17	Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	200,000	200,250	0.11
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	200,000	210,170	0.12	RTE Réseau De Transport 1% 19/10/2026	100,000	97,054	0.05
BPCE SA FRN 08/03/2033	300,000	307,164	0.17	Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	296,577	0.16
BPCE SA FRN 14/06/2034	200,000	213,760	0.12	Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	300,000	311,835	0.17
CNP Assurances SA FRN 16/07/2054	200,000	209,390	0.12	Société Générale SA FRN 28/09/2029	300,000	313,776	0.17
Credit Agricole Assurances SA FRN 27/09/2048	300,000	311,901	0.17	Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	400,000	399,088	0.22
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	300,000	309,270	0.17	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	800,000	789,218	0.43
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	200,000	211,346	0.12				
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Italie (suite)			
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
		12,273,746	6.72	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	478,000	501,551	0.28
Grèce				Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	157,000	161,412	0.09
Public Power Corp 4.625% 31/10/2031	545,000	557,484	0.31	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	294,000	303,746	0.17
		557,484	0.31	Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	430,000	450,811	0.25
Irlande				Pachelbel Bidco 7.125% 17/05/2031	267,000	286,741	0.16
AIB Group Plc FRN Perp.	296,000	314,133	0.17	Snam SpA 3.375% 26/11/2031	392,000	392,572	0.22
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	347,000	365,891	0.20	Snam SpA 4% 27/11/2029	364,000	378,174	0.21
Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	506,000	519,788	0.29	Snam SpA FRN Perp.	300,000	306,813	0.17
		1,199,812	0.66	Terna SpA 3.625% 21/04/2029	300,000	307,710	0.17
Italie				Unicredit SpA FRN 14/02/2030	446,000	470,699	0.26
A2A SpA 4.375% 03/02/2034	200,000	211,990	0.12	Unicredit SpA FRN 16/02/2029	264,000	274,338	0.15
A2A SpA FRN Perp.	273,000	282,304	0.16	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	206,000	207,708	0.11
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	200,000	202,890	0.11			9,255,032	5.11
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/01/2029	400,000	412,180	0.23	Japon			
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	522,000	532,257	0.29	East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	357,000	360,224	0.20
Assicurazioni Generali SpA FRN 30/11/2049	200,000	201,706	0.11	East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	153,000	161,804	0.09
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 15/03/2029	200,000	208,674	0.11			522,028	0.29
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	421,000	422,095	0.23	Liechtenstein			
Ferrovie Dello Stato 3.75% 14/04/2027	500,000	510,845	0.28	Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	585,000	603,094	0.33
Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	369,000	375,410	0.21			603,094	0.33
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	282,000	311,562	0.17				
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	476,000	482,274	0.26				
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg				Pays-Bas (suite)			
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
		6,084,406	3.34	Repsol International Finance FRN Perp.	200,000	200,271	0.11
Norvège				Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	100,000	102,196	0.06
DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	413,000	416,639	0.23	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	246,000	253,075	0.14
Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	500,000	504,630	0.28	Siemens Financieringsmat 3.5% 24/02/2036	200,000	205,196	0.11
		921,269	0.51	Toyota Motor Finance BV 3.125% 11/01/2027	633,000	637,020	0.35
Pays-Bas						7,311,214	4.03
Abertis Finance BV FRN Perp.	800,000	820,336	0.45	Portugal			
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	100,000	104,754	0.06	Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	400,000	427,032	0.23
ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	200,000	209,882	0.12	Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	400,000	403,976	0.22
ABN Amro Bank NV 4.5% 21/11/2034	300,000	326,097	0.18	Tap SA 5.125% 15/11/2029	500,000	513,169	0.28
Achmea BV FRN 02/11/2044	212,000	225,837	0.12			1,344,177	0.73
Achmea BV FRN 26/12/2043	100,000	114,608	0.06				
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	103,000	105,941	0.06				
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-titres.

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni			
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	590,000	603,122	0.33
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	247,000	247,869	0.14
Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	100,000	102,542	0.06
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	545,000	546,232	0.30
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	200,000	199,224	0.11
Bupa Finance Plc 5% 12/10/2030	300,000	326,718	0.18
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	278,967	0.15
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	325,000	323,316	0.18
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	200,000	215,966	0.12
Ineos Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030	350,000	363,883	0.20
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	200,000	206,338	0.11
National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	500,000	525,270	0.29
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	334,000	344,588	0.19
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	198,000	197,594	0.11
Standard Chartered Plc FRN 10/05/2031	300,000	322,656	0.18
		4,804,285	2.65
Suède			
Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	232,000	230,369	0.13
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	748,000	753,827	0.41
Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	100,000	102,063	0.06
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	289,000	304,042	0.17

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suède (suite)			
Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	300,000	305,508	0.17
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	238,000	239,076	0.13
		1,934,885	1.07
Suisse			
UBS Group AG 1.25% 01/09/2026	500,000	486,515	0.27
UBS Group AG FRN 17/03/2032	349,000	376,417	0.21
		862,932	0.48
TOTAL DES OBLIGATIONS		79,675,849	43.77
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Etats-Unis			
United States Treasury Bill 0% 20/03/2025	3,262,800	3,122,929	1.73
		3,122,929	1.73
France			
France (Republic of) 0% 10/09/2025	2,741	2,696	0.00
France (Republic of) 0% 13/08/2025	1,111	1,095	0.00
Ile de France Mobilites 3.4% 25/05/2043	300,000	284,022	0.16
Ile De France Mobilites 3.45% 25/06/2049	100,000	94,081	0.05
		381,894	0.21
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		3,504,823	1.94
ACTIONS			
Allemagne			
Allianz AG	84	24,856	0.01
Brenntag AG	640	37,043	0.02
Carl Zeiss Meditec AG	331	15,067	0.01
SAP AG	4,645	1,097,614	0.60
		1,174,580	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 EUR)

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

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
France			
Air Liquide SA	3,527	553,457	0.30
Arkema SA	566	41,629	0.02
Cap Gemini SA	1,306	206,544	0.11
Compagnie de St Gobain SA	3,042	260,699	0.14
Crédit Agricole SA	14,921	198,300	0.11
Dassault Systemes	3,279	109,846	0.06
Hermes International SCA	58	134,676	0.07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	112	71,176	0.04
Michelin SCA	4,978	158,300	0.09
Remy Cointreau SA	185	10,804	0.01
Safran SA	181	38,390	0.02
Schneider Electric SA	1,286	309,797	0.17
Thales SA	523	72,514	0.04
TotalEnergies SE	551	29,407	0.02
Veolia Environnement SA	161	4,365	0.00
Vinci SA	1,219	121,583	0.07
		2,321,487	1.27
Irlande			
Accenture Plc	419	142,347	0.08
Cimpress Plc	14,492	1,003,734	0.55
Medtronic Plc	322	24,840	0.01
		1,170,921	0.64
Israël			
Check Point Software Tech Ltd	8,224	1,482,782	0.81
		1,482,782	0.81
Italie			
Ferrari SpA	1,893	780,673	0.43
Fincobank SpA	9,483	159,220	0.09
Prysmian SpA	12,446	767,420	0.42
Technoprobe SpA	33,198	190,723	0.10
Terna SpA	7,313	55,725	0.03
		1,953,761	1.07

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Japon			
Ariake Japan Co Ltd	6,000	206,097	0.11
Hikari Tsushin Inc	4,200	889,866	0.49
Hoya Corp	10,400	1,266,296	0.70
Keyence Corp	6,100	2,422,545	1.33
Nidec Corp	3,800	66,665	0.04
Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	138,430	0.08
Trend Micro Inc	8,500	447,461	0.25
		5,437,360	3.00
Pays-Bas			
ASM International NV	776	433,629	0.24
ASML Holding NV	763	517,848	0.28
Heineken NV	236	16,213	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4,110	129,424	0.07
		1,097,114	0.60
Royaume-Uni			
Ashtead Group Plc	7,751	465,447	0.26
Astrazeneca Plc	4,950	626,703	0.34
Beazley Plc	161,951	1,599,310	0.88
BP Plc	89,363	424,760	0.23
Diageo Plc	22,732	697,648	0.38
Easyjet Plc	22,220	150,496	0.08
Endeavour Mining Plc	11,060	190,618	0.10
GSK Plc	13,438	218,844	0.12
Intercontinental Hotels Group Plc	3,870	465,909	0.26
Lloyds Banking Group Plc	75,783	50,210	0.03
Rio Tinto Plc	7,068	403,745	0.22
Shell Plc	2,415	72,728	0.04
SUBSEA 7	13,382	204,931	0.11
		5,571,349	3.05
Suède			
Alleima AB	5,258	34,513	0.02
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
ACTIONS (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT (SUITE)			
Suède (suite)				Luxembourg			
Saab AB	10,703	218,616	0.12	AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD	97,574	15,564,702	8.56
Sandvik AB	19,150	331,901	0.18	BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	49,584	739,724	0.41
		1,500,165	0.83	Global Income Generating Asset	2,104	197,802	0.11
Suisse						16,502,228	9.08
Compagnie Financière Richemont SA	7,346	1,079,486	0.59	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		26,333,575	14.49
Flughafen Zurich AG	1,075	249,270	0.14				
Nestle SA	4,123	328,989	0.18	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		176,604,580	97.04
Roche Holding AG	1,123	305,754	0.17	Total du portefeuille-titres		176,604,580	97.04
		1,963,499	1.08	Liquidités et instruments assimilés		8,980,420	4.93
TOTAL DES ACTIONS		67,090,333	36.84	Découvert bancaire		(4,247,589)	(2.33)
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT				Autres actifs nets		662,535	0.36
Irlande				TOTAL DES ACTIFS NETS		181,999,946	100.00
Ishares Physical Metals Plc							
Certif Gold Perpetual USD	200,707	9,831,347	5.41				
		9,831,347	5.41				

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)

Swaps de défaut de crédit

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Goldman Sachs Bank Europe SE	16,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 42 VERSION 1	20/12/2029	1,253,696
						1,253,696

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
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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
Total						210,034

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR	93	10,960,980	06/03/2025	(140,430)
EURO STOXX 50 MAR25	USD	57	11,317,947	31/03/2025	13,331
US 10YR NOTE (CBT) MAR25	EUR	38	5,070,720	06/03/2025	(26,620)
EURO-BOBL FUTURE MAR25	USD	14	5,739,662	21/03/2025	(294,913)
EURO-BUND FUTURE MAR25	CHF	(14)	(1,725,343)	21/03/2025	16,411
NASDAQ 100 E-MINI MAR25	EUR	(6)	(3,007,800)	21/03/2025	62,400
S+P500 EMINI FUT MAR25	EUR	(223)	(10,884,630)	21/03/2025	228,575
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	(58)	(6,091,260)	20/03/2025	139,637
SWISS MKT IX FUTR MAR25	USD	19	1,660,917	21/03/2025	(11,927)
DAX INDEX FUTURE MAR25	USD	27	3,918,976	21/03/2025	(66,714)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	USD	74	9,279,925	17/03/2025	(18,572)
Total					(98,822)

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
Total	97.04

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Deutsche Post AG	162,558	5,719,813	1.00
		5,719,813	1.00
Australie			
Goodman Group	977,697	21,574,363	3.78
		21,574,363	3.78
Chine			
Meituan Dianping Inc	339,200	6,624,224	1.16
		6,624,224	1.16
Espagne			
Amadeus IT Holding SA	85,314	6,024,969	1.06
		6,024,969	1.06
Etats-Unis			
Alphabet Inc C shares	148,481	28,276,722	4.95
Amazon.com Inc	139,690	30,646,589	5.37
Apple Computer Inc	97,303	24,366,617	4.27
Booking Holdings Inc	4,816	23,927,911	4.19
Cadence Design Sys Inc	21,081	6,333,997	1.11
Crowdstrike Holdings Inc	25,078	8,580,688	1.50
Elastic NV	43,459	4,305,918	0.75
Electronic Arts Inc	34,192	5,002,290	0.88
Equinix Inc	17,303	16,314,826	2.86
Facebook Inc	19,587	11,468,384	2.01
Global Payments Inc	63,854	7,155,479	1.25
Hubspot Inc	12,692	8,843,405	1.55
Intuit Inc	17,310	10,879,335	1.91
Microsoft Corp	56,842	23,958,903	4.20
Mongodb Inc	23,776	5,535,291	0.97
Netflix Inc	24,761	22,069,975	3.87
Palo Alto Networks Inc	64,086	11,661,089	2.04
Paylocity Holding Corp	37,417	7,463,569	1.31
Prologis Trust Inc	157,878	16,687,705	2.92

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Salesforce.com Inc	79,435	26,557,504	4.65
Servicenow Inc	28,934	30,673,511	5.37
Snowflake Inc Class A	42,247	6,523,359	1.14
Take Two Interactive Software Inc	36,258	6,674,373	1.17
UBER Technologies Inc	176,793	10,664,154	1.87
Veeva Systems Inc	67,798	14,254,530	2.50
Visa Inc	63,979	20,219,923	3.54
Workday Inc Class A	64,902	16,746,663	2.93
Zebra Technologies Corp	16,875	6,517,462	1.14
Zscaler Inc	43,662	7,877,061	1.38
		420,187,233	73.60
France			
Cap Gemini SA	35,964	5,889,620	1.03
		5,889,620	1.03
Irlande			
Accenture Plc	46,967	16,522,521	2.89
		16,522,521	2.89
Israël			
Cyberark Software Ltd	27,292	9,092,330	1.59
		9,092,330	1.59
Japon			
Nintendo Co Ltd	112,500	6,559,912	1.15
		6,559,912	1.15
Luxembourg			
Globant SA	27,787	5,958,089	1.04
		5,958,089	1.04
Royaume-Uni			
Rightmove Plc	979,886	7,876,228	1.38
Trainline Plc	2,018,953	10,923,278	1.91
		18,799,506	3.29

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

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

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

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	HKD	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)
Total						(5,127,261)

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
Diversissements	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
Total	98.83

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

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

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

ACTIONS

Afrique du Sud

Bid Corp Ltd	11,944	272,535	0.32
Bidvest Group Ltd	21,939	306,553	0.36
Capitec Bank Holdings Ltd	2,191	363,929	0.42
Clicks Group Ltd	16,483	325,904	0.38
Discovery Ltd	19,028	196,401	0.23
Firststrand Ltd	120,208	483,890	0.56
Sanlam Ltd	107,063	492,932	0.57
Shoprite Holdings Ltd	8,786	137,121	0.16
Standard Bank Group Ltd	33,606	394,937	0.46
Woolworths Holdings Ltd	70,470	232,846	0.27
		3,207,048	3.73

Brésil

Ambev SA	180,600	343,201	0.40
Banco Do Brasil SA	43,400	169,797	0.20
BB Seguridade Participacoes	23,800	139,382	0.16
Cia Energetica de Minas Gerais	51,600	92,795	0.11
CPFL Energia SA	40,600	207,605	0.24
Embraer SA	12,000	109,145	0.13
Itau Unibanco Holding SA	44,000	218,866	0.26
Itausa SA	75,080	107,312	0.13
Raia Drogasil SA	59,200	210,818	0.25
Rumo SA	40,800	117,820	0.14
Telefonica Brasil SA	40,600	307,366	0.36
TIM SA	95,600	224,073	0.26
Ultrapar Participacoes SA	98,900	254,220	0.30
WEG SA	39,700	339,110	0.40
		2,841,510	3.34

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

ACTIONS (SUITE)

Chili

Banco de Chile	15,272	346,369	0.40
Banco de Credito e Inversiones SA	8,629	239,472	0.28
Enel Américas SA	1,043,609	91,556	0.11
		677,397	0.79

Chine

Agricultural Bank of China H	1,467,000	836,618	0.98
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	78,690	142,842	0.17
Alibaba Group Holding	193,700	2,054,710	2.39
Anta Sports Products Ltd	65,000	651,427	0.76
Bank of Jiangsu Co Ltd A	174,300	234,493	0.27
Byd Co Ltd H	14,000	480,487	0.56
CGN Power Co Ltd	780,000	286,176	0.33
China Construction Bank	870,000	725,751	0.85
China Life Insurance Co Ltd	235,000	444,107	0.52
China Merchants Bank Co	91,000	468,592	0.55
China National Medicines A	24,200	113,453	0.13
China Pacific Insurance Group Co Ltd	207,200	672,177	0.78
China Resources Sanjiu Medical	19,110	116,086	0.14
China Yangtze Power Co Ltd	127,708	517,008	0.60
Cmcc Group Ltd H	627,000	423,760	0.49
Cosco Shipping Holdings Co	191,000	314,729	0.37
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	580,000	356,902	0.42
Enn Energy Holdings Ltd	42,200	303,410	0.35
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	56,300	165,832	0.19
Fuyao Glass Industry Group Co	44,000	316,918	0.37
H World Group	10,556	348,665	0.41
Haidilao International Holding Ltd	140,000	286,562	0.33
Haier Smart Home Co Ltd	162,400	574,926	0.67
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	98,000	218,003	0.25
Huadong Medicine Co Ltd	24,800	117,557	0.14
Huntsun Technologies Inc A	20,200	77,460	0.09
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
ACTIONS (SUITE)			
Chine (suite)			
JD.com Inc	11,199	388,269	0.45
Kweichow Moutai Co Ltd A	3,100	647,245	0.75
Lenovo Group Ltd	316,000	410,054	0.48
Luxshare Precision Industrial Co Ltd	29,022	162,063	0.19
Meituan Dianping Inc	26,400	515,565	0.60
Midea Group Co Ltd A	11,368	117,149	0.14
Naura Technology Group Co	2,600	139,275	0.16
Netease Inc ADR	4,495	400,999	0.47
Nongfu Spring Co Ltd H	95,800	418,696	0.49
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	558,000	277,996	0.32
PICC Property & Casualty Co Ltd	326,000	514,519	0.60
Ping An Bank Co Ltd	71,600	114,768	0.13
Postal Savings Bank of China H	396,000	233,482	0.27
S F Holding Co Ltd A	15,600	86,129	0.10
Shanghai Pharmaceuticals	161,400	262,214	0.31
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	6,471	226,065	0.26
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	47,400	112,018	0.13
Travelsky Technology Ltd H	64,000	85,685	0.10
Vipshop Holdings Ltd	29,353	395,385	0.46
Western Mining Co Ltd	56,100	123,510	0.14
Wuhu Sanqi Interactive	43,600	93,421	0.11
Wuliangye Yibin Co Ltd A	13,100	251,330	0.29
Wuxi Apptec Co Ltd	28,700	208,749	0.24
Yadea Group Holdings Ltd	126,000	209,893	0.24
Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	26,400	133,786	0.16
Yum China Holdings Inc	8,016	386,131	0.45
Zijin Mining Group Co Ltd	292,000	531,528	0.62
		18,971,598	22.09
Corée (République de)			
Coway Co Ltd	4,753	215,994	0.25
DB Insurance Co Ltd	2,616	182,675	0.21
HD Hyundai Electric Co Ltd	494	128,185	0.15

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Corée (République de) (suite)			
Hyundai Rotem Company	2,768	93,448	0.11
KB Financial Group Inc	4,196	236,286	0.28
Kia Corp	5,388	368,557	0.43
Meritz Financial Group Inc	1,909	134,861	0.16
Naver Corp	1,318	178,073	0.21
Samsung Biologics Co Ltd	387	249,474	0.29
Samsung C&T Corp	4,078	318,007	0.37
Samsung Electronics Co Ltd	58,294	2,106,608	2.45
Samsung Engineering Co Ltd	13,910	156,377	0.18
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1,514	368,691	0.43
Samsung SDS Co Ltd	2,661	231,006	0.27
SK Square Co Ltd	2,034	109,565	0.13
SK Telecom Co Ltd	7,939	297,682	0.35
		5,375,489	6.27
Emirats arabes unis			
Abu Dhabi Commercial Bank	101,564	288,125	0.34
Dubai Islamic Bank	181,448	350,245	0.41
Emaar Properties Pjsc	96,992	339,322	0.40
Emirates NBD PJSC	70,107	409,413	0.48
Emirates Telecom Group Co	127,589	566,900	0.66
First Abu Dhabi Bank Pjsc	67,662	253,107	0.30
		2,207,112	2.59
Grèce			
Hellenic Telecommunications Organization SA	20,450	315,099	0.37
Opap SA	17,916	291,267	0.34
		606,366	0.71
Hong Kong			
Bosideng International Holdings Ltd	268,000	133,863	0.16
China Resources Beer Holding	106,000	344,557	0.40
China Resources Gas Group Ltd	78,600	311,144	0.36
Chow Tai Fook Jewellery Group	196,000	169,811	0.20
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
ACTIONS (SUITE)			
Hong Kong (suite)			
Sino Biopharmaceutical	284,000	116,994	0.14
Want Want China Holdings Ltd	228,000	133,842	0.16
		1,545,435	1.81
Hongrie			
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	17,250	451,591	0.53
		451,591	0.53
Inde			
ABB India Ltd	2,977	240,450	0.28
Ashok Leyland Ltd	36,765	94,822	0.11
Asian Paints Ltd	19,528	521,013	0.61
Bajaj Auto Ltd	2,861	294,407	0.34
Bank of Baroda Ltd	29,662	83,304	0.10
Bosch Ltd	517	206,068	0.24
Britannia Industries Ltd	5,905	328,654	0.38
BSE Ltd	1,719	106,979	0.12
Canara Bank	71,619	83,704	0.10
Cipla Ltd	25,487	455,328	0.53
Colgate Palmolive (India) Ltd	9,015	282,516	0.33
Cummins India Ltd	5,707	218,574	0.25
DLF Ltd	29,674	285,722	0.33
Dr. Reddys Laboratories Ltd	18,915	306,414	0.36
Eicher Motors Ltd	3,830	215,850	0.25
HCL Technologies Ltd	28,673	644,637	0.75
HDFC Asset Management Co Ltd	4,916	242,367	0.28
HDFC Bank Ltd	20,726	428,979	0.50
Hero Motocorp Ltd	5,376	261,222	0.30
Hindustan Unilever Ltd	11,254	305,886	0.36
ICI Lombard General Insurance Co Ltd	17,272	361,322	0.42
Indian Hotels Co Ltd	18,429	188,243	0.22
Infosys Ltd	42,069	926,574	1.08
Kotak Mahindra Bank Ltd	28,392	591,958	0.69
Lupin Ltd	10,619	291,467	0.34
Mahindra & Mahindra Ltd	15,539	547,199	0.64

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Inde (suite)			
Marico Ltd	42,643	318,899	0.37
Mphasis Ltd	2,943	98,038	0.11
Nestle India Ltd	17,050	432,246	0.50
Oracle Financial Services	783	117,065	0.14
Page Industries Ltd	288	159,751	0.19
Persistent Systems Ltd	4,350	328,992	0.38
Pi Industries Ltd	2,922	125,940	0.15
Pidilite Industries Ltd	9,153	310,040	0.36
Polycab India Ltd	1,323	112,421	0.13
Power Grid Corporation of India Ltd	215,233	777,580	0.91
Punjab National Bank	81,939	98,244	0.11
Siemens Ltd	3,980	304,119	0.35
State Bank of India	41,117	382,288	0.45
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	27,196	600,376	0.70
Supreme Industries Ltd	2,512	137,903	0.16
Tata Consultancy Svcs Ltd	19,959	957,226	1.12
Tata Elxsi Ltd	1,150	91,166	0.11
Tech Mahindra Ltd	5,923	117,957	0.14
Torrent Pharmaceuticals Ltd	6,706	263,568	0.31
Trent Ltd	6,438	534,543	0.62
TVS Motor Co Ltd	3,140	86,850	0.10
Union Bank of India	60,071	84,275	0.10
United Spirits Ltd	9,934	187,973	0.22
Varun Beverages Ltd	38,340	285,489	0.33
Wipro Ltd	80,384	283,552	0.33
Zyde Lifesciences Ltd	11,150	126,459	0.15
		15,836,619	18.45
Indonésie			
Bank Central Asia	1,446,400	869,459	1.01
Bank Mandiri	585,300	207,282	0.24
Kalbe Farma Tbk PT	3,754,600	317,257	0.37
Telkom Indonesia Persero Tbk	3,142,800	529,170	0.62
		1,923,168	2.24

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
ACTIONS (SUITE)			
Irlande			
Pinduoduo Inc ADR	5,780	560,602	0.65
		560,602	0.65
Malaisie			
Celcomdigi Bhd	400,700	324,395	0.38
CIMB Group Holdings Bhd	183,700	336,876	0.39
Hong Leong Bank Berhad Bhd	67,400	309,906	0.36
IHH Healthcare Bhd	261,300	426,588	0.50
Malayan Banking Bhd	272,800	624,728	0.73
Nestle (Malaysia) Berhad Bhd	11,200	250,425	0.29
Public Bank Berhad Bhd	621,200	633,495	0.74
Sunway Bhd	79,300	84,948	0.10
		2,991,361	3.49
Mexique			
Arca Continental SAB de CV	46,000	381,690	0.44
Grupo Aeroport Del Sureste B	3,655	94,267	0.11
Grupo Comercial Chedraui Sa	31,100	187,742	0.22
Grupo Financiero Banorte	62,900	406,451	0.47
Kimberly Clark De Mexico A	184,200	260,096	0.30
Walmart De Mexico SAB	209,600	553,214	0.64
		1,883,460	2.18
Pays-Bas			
Nepi Rockcastle N.V.	18,688	136,659	0.16
		136,659	0.16
Pérou			
Credicorp Ltd	1,500	274,980	0.32
		274,980	0.32
Philippines			
Bank of The Philippine Islands	95,880	202,219	0.24
BDO Unibank Inc	80,080	199,352	0.23
International Container Terminal Services Inc	30,550	203,860	0.24
SM Investments Corp	8,200	127,441	0.15
		732,872	0.86

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Pologne			
Bank Pekao SA	4,896	163,453	0.19
Dino Polska SA	2,072	195,532	0.23
LPP SA	47	176,936	0.21
PKO Bank Polski SA	14,827	214,512	0.25
Powszechny Zaklad Ubezpiezen SA	10,756	119,366	0.14
		869,799	1.02
Russie			
Sberbank Rossii ADR	160,000	0	0.00
		0	0.00
Singapour			
Trip.com Group Ltd ADR	7,701	528,751	0.62
		528,751	0.62
Taiwan			
Accton Technology Corp	15,000	353,673	0.41
Asia Vital Components Co.	12,000	228,035	0.27
ASUSTeK Computer Inc	12,000	225,472	0.26
Chang Hwa Commercial Bank	190,000	103,448	0.12
Chunghwa Telecom Co Ltd	182,000	685,598	0.80
Compal Electronics Inc	217,000	249,205	0.29
CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	820,534	0.96
Delta Electronics Inc	48,000	630,298	0.73
E.Sun Financial Holding Co Ltd	954,000	784,221	0.91
Eclat Textile Co Ltd	12,000	186,308	0.22
Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	430,850	0.50
First Financial Holding Co Ltd	821,000	678,647	0.79
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	71,000	398,481	0.46
Hua Nan Financial Holdings Co	286,840	228,793	0.27
International Games System C	7,000	207,964	0.24
Lite On Technology Corp	66,000	200,308	0.23
Mediatek Inc	20,000	863,213	1.01
Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	774,590	0.90
Micro Star International Co Ltd	22,000	123,137	0.14
Pegatron Corp	36,000	100,914	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
ACTIONS (SUITE)			
Taiwan (suite)			
President Chain Store Corp	41,000	328,905	0.38
Quanta Computer Inc	59,000	516,494	0.60
Realtek Semiconductor Corp	11,000	190,578	0.22
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	921,000	643,319	0.75
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
		22,346,148	26.02
Thaïlande			
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
		763,402	0.89

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Turquie			
BIM Birlesik Magazalar AS	16,755	250,421	0.29
Turk Hava Yollari Ao	10,650	84,633	0.10
Yapi Ve Kredi Bankasi	143,663	124,403	0.15
		459,457	0.54
TOTAL DES ACTIONS		85,190,824	99.30
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		85,190,824	99.30
Total du portefeuille-titres		85,190,824	99.30
Liquidités et instruments assimilés		1,153,988	1.35
Autres éléments de passif, nets		(556,317)	(0.65)
TOTAL DES ACTIFS NETS		85,788,495	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	31,161	EUR	29,873	15/01/2025	211
State Street	EUR	859,576	USD	901,534	15/01/2025	(11,014)
Total						(10,803)

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
Diversissements	0.11
Total	99.30

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				France			
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	1,300,000	1,086,709	0.53	Arkema SA 3.5% 12/09/2034	400,000	396,560	0.19
Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031	1,000,000	968,270	0.47	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	700,000	744,730	0.36
		8,496,046	4.12	BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	1,000,000	909,670	0.44
Etats-Unis				BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	900,000	925,596	0.45
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	400,000	360,139	0.18	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	1,000,000	920,400	0.45
AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	1,400,000	1,399,247	0.68	BPCE SA FRN 02/03/2032	900,000	873,432	0.42
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	1,200,000	1,253,356	0.61	BPCE SA FRN 08/03/2033	1,000,000	1,023,880	0.50
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	665,000	677,827	0.33	BPCE SA FRN 14/06/2034	1,000,000	1,068,800	0.52
International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 14/02/2034	1,800,000	1,818,481	0.88	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	1,000,000	1,029,780	0.50
John Deere Capital Corp 3.45% 16/07/2032	800,000	821,020	0.40	Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	300,000	297,669	0.14
Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	345,000	353,001	0.17	CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	800,000	737,488	0.36
National Grid North America Inc 4.668% 12/09/2033	600,000	646,298	0.31	Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	700,000	709,429	0.34
Stryker Corp 3.375% 11/09/2032	439,000	444,538	0.22	Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	300,000	269,862	0.13
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	656,000	660,479	0.32	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	600,000	609,138	0.30
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	338,000	333,960	0.16	Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	1,000,000	1,018,990	0.50
		8,768,346	4.26	Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,000,000	991,330	0.48
Finlande				Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	500,000	523,215	0.25
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	900,000	958,698	0.47	Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% 04/03/2032	800,000	693,728	0.34
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,000,000	906,160	0.44	Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 3.125% 22/02/2033	1,200,000	1,211,220	0.59
		1,864,858	0.91	Electricité de France SA FRN Perp.	1,200,000	1,174,332	0.57
				Engie SA 3.875% 06/12/2033	900,000	926,775	0.45
				France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.75% 25/11/2032	1,000,000	977,560	0.48
				Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,200,000	1,068,648	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 EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	900,000	790,344	0.38
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	500,000	418,090	0.20
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12/05/2030	600,000	565,680	0.28
La Banque Postale Home Loan 3% 31/07/2031	500,000	504,255	0.25
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	300,000	307,518	0.15
Orange SA FRN Perp.	200,000	213,012	0.10
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2033	600,000	610,920	0.30
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	800,000	836,760	0.41
Schneider Electric SA 3.5% 12/06/2033	700,000	724,521	0.35
Société Générale SA 0.875% 24/09/2029	800,000	711,040	0.35
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	600,000	598,632	0.29
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	1,100,000	1,204,164	0.59
		26,587,168	12.93
Irlande			
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	800,000	841,472	0.41
		841,472	0.41
Italie			
A2A SpA 0.625% 28/10/2032	1,000,000	811,720	0.39
A2A SpA FRN Perp.	546,000	564,608	0.27
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,000,000	860,250	0.42
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,400,000	1,318,095	0.64
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	600,000	667,980	0.32
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	1,356,000	1,385,181	0.67
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	1,000,000	1,014,880	0.49

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)			
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	600,000	619,932	0.30
ENI SpA FRN Perp.	1,267,000	1,256,142	0.61
Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	900,000	962,172	0.47
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	600,000	534,244	0.26
Iren SpA 0.25% 17/01/2031	600,000	507,318	0.25
Iren SpA 3.875% 22/07/2032	900,000	927,963	0.45
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	403,000	414,324	0.20
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	800,000	827,304	0.40
Terna SpA FRN Perp.	1,051,000	1,086,356	0.53
Terna SpA FRN Perp.	950,000	912,798	0.44
		14,671,267	7.11
Japon			
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	451,000	457,571	0.22
		457,571	0.22
Luxembourg			
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,000,000	852,580	0.41
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,000,000	961,800	0.47
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	408,000	409,705	0.20
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	1,000,000	940,330	0.46
		3,164,415	1.54
Pays-Bas			
Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	400,000	400,780	0.19
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	475,000	483,560	0.24
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,000,000	986,640	0.48
Cooperatieve Rabobank UA 3.106% 07/06/2033	1,000,000	1,019,630	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 EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	1,100,000	1,131,603	0.55
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	712,000	624,403	0.30
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	500,000	433,825	0.21
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,174,620	0.57
ING Groep NV FRN 23/05/2034	1,000,000	1,082,960	0.53
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	416,000	425,834	0.21
NN Group NV FRN 03/11/2043	803,000	904,716	0.44
Sandoz Finance BV 4.22% 17/04/2030	510,000	535,306	0.26
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	200,000	205,624	0.10
		9,409,501	4.58
Philippines			
Asian Development Bank 1.95% 22/07/2032	2,200,000	2,086,172	1.01
		2,086,172	1.01
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,381,918	0.67
		1,381,918	0.67
Royaume-Uni			
Amcort UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,000,000	954,830	0.46
Barclays Bank Plc FRN 12/05/2032	1,000,000	867,510	0.42
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2033	1,000,000	1,058,810	0.51
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	1,009,000	1,026,476	0.50
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	650,000	646,633	0.31
Motability Operations 3.875% 24/01/2034	441,000	452,528	0.22
Nationwide Building Society 1.375% 29/06/2032	1,200,000	1,085,124	0.53

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	536,000	548,344	0.27
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	429,000	443,453	0.22
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	464,000	510,999	0.25
		7,594,707	3.69
TOTAL DES OBLIGATIONS		102,308,785	49.72
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Autriche			
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	7,760,000	7,869,803	3.84
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2034	700,000	707,175	0.34
		8,576,978	4.18
Belgique			
Belgium (Kingdom of) 0.35% 22/06/2032	8,160,000	6,833,591	3.32
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,460,000	1,294,962	0.63
		8,128,553	3.95
Bulgarie			
Bulgaria 3.625% 05/09/2032	1,144,000	1,171,628	0.57
		1,171,628	0.57
Canada			
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	1,057,000	1,056,725	0.51
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	800,000	682,233	0.33
Canada - Quebec (Province of) 3% 24/01/2033	1,800,000	1,809,809	0.88
		3,548,767	1.72
Chili			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,100,000	933,889	0.45
		933,889	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 EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Espagne			
Adif Alta Velocidad 3.65% 30/04/2034	800,000	812,704	0.40
Adif Alta Velocidad 3.9% 30/04/2033	800,000	835,304	0.41
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/04/2032	11,570,000	9,994,628	4.87
Spain (Kingdom of) 3.05% 30/04/2031	1,000,000	1,016,640	0.49
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	5,000,000	5,093,800	2.48
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	6,260,000	6,540,448	3.18
		24,293,524	11.83
France			
Agence Française de Développement 1.625% 25/05/2032	1,300,000	1,167,829	0.57
Agence Française de Développement 3.5% 25/02/2033	2,200,000	2,238,192	1.09
BPI France Financement SA 3.375% 25/11/2032	900,000	912,303	0.44
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,000,000	995,990	0.48
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	1,000,000	847,580	0.41
France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	7,500,000	7,717,049	3.75
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	400,000	396,356	0.19
Region of Ile de France France (Republic of) 2.23% 19/07/2032	1,300,000	1,208,571	0.59
Region of Ile de France France (Republic of) 3.2% 25/05/2034	1,400,000	1,378,160	0.67
SFIL SA 3.25% 05/10/2032	1,000,000	1,001,240	0.49
Société des Grands Projets 0.3% 25/11/2031	1,500,000	1,242,750	0.60
UNEDIC 1.5% 20/04/2032	900,000	812,754	0.40
UNEDIC 3.125% 25/04/2033	1,500,000	1,501,725	0.73
		21,420,499	10.41

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Irlande			
Ireland (Republic of) 0.35% 18/10/2032	1,200,000	1,024,548	0.50
		1,024,548	0.50
Italie			
Italy (Republic of) 4.2% 01/03/2034	6,000,000	6,381,780	3.10
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	10,180,000	11,953,864	5.82
		18,335,644	8.92
Pays-Bas			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,200,000	965,364	0.47
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	1,200,000	1,218,984	0.59
BNG Bank NV 3.25% 29/08/2033	1,000,000	1,032,770	0.50
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	1,000,000	839,110	0.41
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	800,000	720,960	0.35
Neder Waterschapsbank 2.625% 10/01/2034	1,100,000	1,081,938	0.53
		5,859,126	2.85
Pérou			
Peru (Republic of) 1.25% 11/03/2033	1,000,000	814,450	0.40
		814,450	0.40
Portugal			
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	2,700,000	2,589,354	1.26
		2,589,354	1.26
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		96,696,960	47.04

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

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

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

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(210)	(24,646,720)	06/03/2025	278,470
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	63	7,774,200	06/03/2025	(163,200)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	236	33,502,420	06/03/2025	(918,170)
Total					(802,900)

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
Total	98.41

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Autriche			
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			8,917,127	1.50
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	2,800,000	2,766,008	0.47	Belgique			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	3,000,000	2,920,050	0.49	Crelan 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 Wuertemberg 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			17,461,000	2.94
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	900,000	937,044	0.16	Canada			
		28,035,623	4.73	Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	2,500,000	2,547,819	0.43
Australie						2,547,819	0.43
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 21/05/2027	2,400,000	2,403,900	0.41	Danemark			
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			2,593,200	0.44
		4,295,886	0.73	Espagne			
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	2,000,000	1,981,900	0.33
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	2,400,000	2,396,376	0.40
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	3,000,000	3,047,070	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)			
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	2,000,000	2,114,860	0.36
Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	1,500,000	1,498,305	0.25
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	2,000,000	2,005,900	0.34
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	2,500,000	2,572,425	0.43
Caixabank SA FRN 09/02/2029	2,400,000	2,219,352	0.37
Caixabank SA FRN 10/07/2026	2,000,000	1,975,580	0.33
Caixabank SA FRN 18/06/2031	3,000,000	2,924,780	0.49
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,200,000	1,131,912	0.19
Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02/10/2034	2,400,000	2,388,216	0.40
Nortegas Energia Distri 2.065% 28/09/2027	2,000,000	1,933,640	0.33
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	3,400,000	2,842,162	0.48
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	2,000,000	2,057,820	0.35
		33,090,298	5.56
Etats-Unis			
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	2,000,000	1,795,315	0.30
John Deere Capital Corp 3.45% 16/07/2032	2,500,000	2,565,686	0.43
Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	1,500,000	1,534,789	0.26
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,500,000	1,485,000	0.25
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	1,158,000	1,165,906	0.20
VF Corp 0.25% 25/02/2028	1,000,000	892,076	0.15
		9,438,772	1.59
Finlande			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,000,000	1,812,320	0.31
		1,812,320	0.31

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France			
Arkea Home Loans SFH 1.75% 16/05/2032	600,000	553,254	0.09
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	1,500,000	1,487,100	0.25
Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	1,500,000	1,513,860	0.26
BNP Paribas SA 0.625% 03/12/2032	3,000,000	2,404,110	0.41
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,700,000	2,485,080	0.42
BPCE SA FRN 02/03/2032	3,000,000	2,911,440	0.49
BPCE SA FRN 14/01/2028	3,000,000	2,847,420	0.48
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	2,900,000	2,986,362	0.50
Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	1,800,000	1,821,906	0.31
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	2,500,000	2,538,075	0.43
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	2,000,000	2,037,980	0.34
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,100,000	2,117,241	0.36
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	2,000,000	2,092,860	0.35
Engie SA 3.875% 06/12/2033	2,400,000	2,471,400	0.42
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	3,500,000	3,116,890	0.53
Klepierre SA 2% 12/05/2029	1,500,000	1,450,155	0.24
La Banque Postale FRN 01/04/2031	1,200,000	1,191,984	0.20
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12/05/2030	2,000,000	1,885,600	0.32
Orange SA FRN Perp.	500,000	532,530	0.09
Orange SA FRN Perp.	2,000,000	1,991,640	0.34
Société Générale SA 1.25% 12/06/2030	2,500,000	2,214,600	0.37
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Japon			
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,500,000	2,736,738	0.46	Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 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
		55,380,893	9.35	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09/07/2032	3,500,000	3,078,740	0.52
Irlande						8,337,995	1.41
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,000,000	2,956,620	0.50	Luxembourg			
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,000,000	1,915,000	0.32	European Investment Bank 0.01% 15/05/2041	2,000,000	1,220,140	0.21
Vodafone Internat Finance 3.375% 01/08/2033	3,000,000	3,019,950	0.51	European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	2,000,000	1,322,360	0.22
		7,891,570	1.33	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,500,000	2,131,450	0.36
Italie				Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	2,000,000	2,075,400	0.35
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	2,000,000	2,226,600	0.38	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,593,000	1,565,138	0.26
Assicurazioni Generali SpA FRN 30/11/2049	2,000,000	2,017,060	0.34			8,314,488	1.40
Banco BPM SpA 3.375% 24/01/2030	3,000,000	3,058,410	0.52	Norvège			
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	3,000,000	3,044,640	0.51	Telenor ASA 4% 03/10/2030	2,500,000	2,627,350	0.44
Credit Agricole Italia SpA 1% 30/09/2031	3,000,000	2,651,370	0.45			2,627,350	0.44
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	1,500,000	1,549,830	0.26	Pays-Bas			
Enel SpA FRN Perp.	2,400,000	2,254,584	0.38	Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	1,100,000	1,102,145	0.19
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	2,289,000	2,397,155	0.40	Adecco International Finance Services BV FRN 21/03/2082	2,000,000	1,857,860	0.31
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	3,000,000	3,084,300	0.52	Alliander NV FRN Perp.	2,500,000	2,476,150	0.42
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,216,000	1,256,310	0.21	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	2,500,000	2,466,600	0.42
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,600,000	1,654,608	0.28	BMW Intl Investment BV 3.25% 17/11/2028	2,000,000	2,028,660	0.34
Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	2,067,280	0.35	Cooperative Rabobank UA 3.106% 07/06/2033	2,000,000	2,039,260	0.34
Terna SpA FRN Perp.	3,000,000	2,882,520	0.49	CTP NV 0.75% 18/02/2027	2,000,000	1,905,220	0.32
		30,144,667	5.09	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 Perp.	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
ING Groep NV FRN 13/11/2030	3,000,000	2,936,550	0.50
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	2,200,000	2,297,086	0.39
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	4,000,000	4,094,560	0.69
NN Group NV FRN 03/11/2043	3,000,000	3,380,010	0.57
		30,873,531	5.21
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	3,000,000	2,944,358	0.50
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,000,000	1,955,340	0.33
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	3,000,000	2,961,252	0.50
		7,860,950	1.33
Royaume-Uni			
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	2,000,000	2,087,060	0.35
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	2,000,000	2,034,640	0.34
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	1,626,000	1,617,577	0.27
National Grid Plc 0.553% 18/09/2029	2,000,000	1,780,600	0.30
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	3,000,000	2,946,810	0.50
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,500,000	2,277,200	0.38
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	2,000,000	2,067,380	0.35
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	2,500,000	2,283,150	0.38
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	321,000	327,555	0.06
		17,421,972	2.93

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suède			
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	693,000	729,071	0.12
Telia company AB FRN 21/12/2082	2,500,000	2,567,450	0.43
Volvo Treasury AB 3.125% 08/02/2029	986,000	990,516	0.17
		4,287,037	0.72
Suisse			
Aktiv Plc 1.6% 15/09/2028	2,000,000	1,905,872	0.32
		1,905,872	0.32
TOTAL DES OBLIGATIONS		283,238,370	47.76
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Allemagne			
Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	9,000,000	9,818,010	1.66
Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	3,000,000	2,086,710	0.35
		11,904,720	2.01
Autriche			
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	7,000,000	6,178,130	1.04
Austria (Republic of) 0.75% 20/02/2028	4,000,000	3,817,760	0.64
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	1,900,000	1,530,298	0.26
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	10,000,000	9,701,600	1.64
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	4,000,000	4,056,600	0.68
		25,284,388	4.26
Belgique			
Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031	2,000,000	1,668,840	0.28
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,400,000	877,128	0.15
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	5,300,000	4,385,167	0.74
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,500,000	1,758,650	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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Belgique (suite)			
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,400,000	1,471,540	0.25
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	6,000,000	6,486,840	1.09
		16,648,165	2.81
Canada			
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	2,644,000	2,643,313	0.45
Canada - Quebec (Province of) 0.01% 15/10/2029	1,680,000	1,479,776	0.25
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	3,000,000	2,558,375	0.43
		6,681,464	1.13
Chili			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	2,500,000	2,122,475	0.36
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	3,000,000	2,993,730	0.50
Chile (Republic of) 4.125% 05/07/2034	4,500,000	4,648,545	0.78
		9,764,750	1.64
Espagne			
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	8,000,000	4,583,360	0.77
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	5,000,000	4,627,800	0.78
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	2,500,000	2,264,650	0.38
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	10,000,000	10,187,600	1.72
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2043	4,500,000	4,447,350	0.75
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	4,748,000	5,592,907	0.94
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	5,000,000	5,999,450	1.01
Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	4,000,000	4,225,520	0.71
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	5,000,000	5,688,000	0.96
		47,616,637	8.02

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
France			
Agence Française de Développement 0.125% 29/09/2031	2,000,000	1,637,920	0.28
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	3,600,000	3,203,316	0.54
Agence Française de Développement 0.5% 25/05/2030	4,000,000	3,515,520	0.59
BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	3,805,520	0.64
BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	3,500,000	3,459,680	0.58
Bpifrance SACA 3.375% 25/05/2034	4,000,000	4,023,920	0.68
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	4,000,000	4,067,600	0.69
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	19,000,000	16,104,019	2.71
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	15,500,000	10,082,595	1.70
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	12,000,000	9,781,680	1.65
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	5,000,000	4,948,600	0.83
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	840,000	952,392	0.16
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	2,500,000	2,402,825	0.41
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	700,000	693,623	0.12
UNEDIC 0.01% 25/11/2028	4,500,000	4,061,925	0.68
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1,500,000	1,106,550	0.19
		73,847,685	12.45
Irlande			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	3,000,000	3,054,930	0.51
		3,054,930	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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Italie				Roumanie			
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			1,899,500	0.32
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	6,900,000	6,393,885	1.08	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		271,612,043	45.77
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	5,000,000	4,041,100	0.68	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,000,000	2,696,720	0.45	France			
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			28,373,418	4.79
Italy (Republic of) 3.5% 15/02/2031	5,000,000	5,123,150	0.86	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		28,373,418	4.79
Italy (Republic of) 3.85% 01/07/2034	12,000,000	12,403,679	2.09	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	4,000,000	4,268,920	0.72			583,223,831	98.32
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,000,000	3,333,870	0.56	Total du portefeuille-titres		583,223,831	98.32
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	5,000,000	5,672,650	0.96	Liquidités et instruments assimilés		4,509,672	0.76
		61,057,014	10.28	Autres actifs nets		5,475,935	0.92
Pays-Bas				TOTAL DES ACTIFS NETS		593,209,438	100.00
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	3,000,000	2,413,410	0.41				
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				
		9,597,280	1.62				
Portugal							
Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	3,000,000	2,185,830	0.37				
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	2,000,000	2,069,680	0.35				
		4,255,510	0.72				

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

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

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(46)	(6,138,240)	06/03/2025	16,040
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	265	31,232,900	06/03/2025	(413,410)
CAN 10YR BOND FUT MAR25	EUR	(93)	(11,476,200)	06/03/2025	245,600
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	598	64,799,270	06/03/2025	(540,850)
AUST 10Y BOND FUT MAR25	EUR	1	119,980	06/03/2025	(2,510)
Total					(695,130)

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
Total	98.32

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

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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis			
Abbvie Inc 2.125% 17/11/2028	700,000	685,522	0.79
American Tower Corp 0.95% 05/10/2030	800,000	702,187	0.81
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	200,000	190,721	0.22
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	400,000	417,785	0.48
Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031	700,000	712,338	0.82
Capital One Financial Corp 1.65% 12/06/2029	700,000	657,920	0.76
Citigroup Inc FRN 22/09/2033	600,000	628,370	0.73
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	700,000	628,360	0.73
Fiserv Inc 4.5% 24/05/2031	600,000	640,178	0.74
Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15/05/2028	600,000	649,418	0.75
General Motors Financial Co 0.6% 20/05/2027	500,000	473,034	0.55
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	200,000	206,259	0.24
IBM Corp 0.65% 11/02/2032	800,000	677,217	0.78
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	300,000	266,063	0.31
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	500,000	483,759	0.56
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	600,000	640,577	0.74
Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	700,000	714,247	0.82
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	700,000	715,174	0.83
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	400,000	390,896	0.45
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	200,000	190,331	0.22
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	700,000	663,383	0.77
Morgan Stanley FRN 07/02/2031	700,000	609,941	0.70
New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	550,000	569,155	0.66
Public Storage Op Co 0.875% 24/01/2032	800,000	682,551	0.79

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	700,000	631,435	0.73
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	700,000	691,633	0.80
		14,518,454	16.78
Finlande			
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	700,000	599,277	0.69
		599,277	0.69
France			
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	600,000	587,694	0.68
APRR SA 1.5% 17/01/2033	400,000	354,744	0.41
APRR SA 1.625% 13/01/2032	300,000	273,411	0.32
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	700,000	628,978	0.73
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.125% 19/11/2031	300,000	250,341	0.29
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	400,000	373,172	0.43
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	700,000	617,365	0.71
BPCE SA FRN 14/06/2034	400,000	427,520	0.49
BPCE SA FRN 15/09/2027	200,000	191,512	0.22
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	700,000	687,988	0.79
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	350,000	347,252	0.40
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	300,000	317,823	0.37
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	700,000	655,662	0.76
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	600,000	535,716	0.62
Edenred SE 3.625% 05/08/2032	500,000	503,260	0.58
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	200,000	201,784	0.23
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Italie			
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 Réseau 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			5,882,109	6.78
		14,925,026	17.24	Japon			
Irlande				East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	500,000	528,770	0.61
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	800,000	711,464	0.82	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	500,000	484,575	0.56
Dell Bank International 4.5% 18/10/2027	600,000	625,674	0.72	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	200,000	184,214	0.21
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	400,000	362,476	0.42	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	500,000	497,750	0.57
Kerry Group Finance Services 0.875% 01/12/2031	400,000	346,740	0.40			1,695,309	1.95
Smurfit Kappa Treasury 3.454% 27/11/2032	700,000	712,061	0.82	Liechtenstein			
		2,758,415	3.18	Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	700,000	590,723	0.68
						590,723	0.68

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg			
DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	750,000	698,414	0.81
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	700,000	627,025	0.72
		1,325,439	1.53
Norvège			
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	562,359	0.65
		562,359	0.65
Pays-Bas			
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	400,000	419,016	0.48
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	200,000	212,132	0.24
Alcon Nederland BV 2.375% 31/05/2028	700,000	690,081	0.80
Argentum (Givaudan) 2% 17/09/2030	400,000	379,480	0.44
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	723,000	718,113	0.83
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	600,000	623,928	0.72
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	800,000	748,581	0.86
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	700,000	640,206	0.74
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	300,000	285,402	0.33
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	800,000	628,448	0.73
Givaudan SA 1% 22/04/2027	300,000	288,804	0.33
ING Groep NV FRN 29/09/2028	700,000	652,638	0.75
Koninklijke KPN NV 0.875% 14/12/2032	800,000	669,640	0.77
LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	600,000	582,354	0.67
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	700,000	716,548	0.83
Paccar Financial Europe 0.01% 01/03/2026	500,000	484,625	0.56
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	700,000	626,871	0.72

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	400,000	363,348	0.42
Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	300,000	309,717	0.36
Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	700,000	732,228	0.85
Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	800,000	707,560	0.82
		11,479,720	13.25
Portugal			
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	400,000	391,068	0.45
		391,068	0.45
Royaume-Uni			
Amcort UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	700,000	668,381	0.77
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	700,000	702,464	0.81
British Telecommunication 3.75% 13/05/2031	600,000	619,770	0.72
Bupa Finance Plc 1.75% 14/06/2027	400,000	449,495	0.52
Coca Cola Europacific 3.25% 21/03/2032	335,000	336,812	0.39
Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	330,000	298,333	0.34
Diageo Finance Plc 3.125% 28/02/2031	700,000	704,697	0.81
Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	700,000	661,024	0.76
GSK Consumer Healthcare 2.125% 29/03/2034	700,000	634,893	0.73
Lloyds Banking Group Plc FRN 11/01/2029	600,000	626,286	0.72
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	700,000	636,941	0.74
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	700,000	635,383	0.73
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	700,000	637,616	0.74
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
OBLIGATIONS (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Royaume-Uni (suite)				France			
Omnicom 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			918,629	1.07
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	100,000	97,235	0.11	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		918,629	1.07
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	466,000	483,149	0.56	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		86,266,552	99.57
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	700,000	683,375	0.79			86,266,552	99.57
Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	700,000	641,340	0.74	Total du portefeuille-titres		86,266,552	99.57
		10,811,355	12.47	Liquidités et instruments assimilés		148,545	0.17
Suède				Autres actifs nets		228,203	0.26
Essity AB 0.25% 08/02/2031	638,000	555,609	0.64	TOTAL DES ACTIFS NETS		86,643,300	100.00
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				
		1,870,176	2.16				
Suisse							
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				
		1,870,772	2.16				
TOTAL DES OBLIGATIONS		85,347,923	98.50				

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 EUR)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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)
Total						(65,452)

Futures

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

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
Total	99.57

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Allianz SE FRN 26/07/2054	1,500,000	1,610,355	0.13
Allianz SE FRN Perp.	1,800,000	1,566,900	0.13
Allianz SE FRN Perp.	2,600,000	2,196,636	0.18
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	3,855,000	3,994,406	0.33
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	1,700,000	1,689,137	0.14
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	2,400,000	2,382,504	0.20
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	2,000,000	2,037,220	0.17
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	1,000,000	1,051,070	0.09
Commerzbank AG FRN Perp.	1,400,000	1,539,426	0.13
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	3,000,000	2,916,840	0.24
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,300,000	1,284,218	0.11
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,000,000	1,064,510	0.09
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	3,100,000	2,729,736	0.22
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	2,042,898	0.17
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	2,500,000	2,504,925	0.21
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	2,800,000	2,805,236	0.23
Deutsche Bank AG FRN Perp.	1,400,000	1,470,788	0.12
Deutsche Bank AG FRN Perp.	2,800,000	2,825,760	0.23
E.ON SE 0.6% 01/10/2032	2,987,000	2,483,720	0.20
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	1,200,000	1,241,064	0.10
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	3,418,000	3,460,452	0.28
Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09/03/2026	3,500,000	3,391,255	0.28
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	5,844,000	5,877,077	0.48
Merck KgaA FRN 27/08/2054	2,400,000	2,421,168	0.20

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Allemagne (suite)			
Norddeutsche Landesbank 3.625% 11/09/2029	3,800,000	3,845,068	0.31
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,100,000	2,045,610	0.17
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	2,500,000	2,353,675	0.19
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	3,800,000	2,280,152	0.19
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	3,000,000	2,895,090	0.24
		70,006,896	5.76
Australie			
Apa Infrastructure Ltd 0.75% 15/03/2029	500,000	452,505	0.04
Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081	1,393,000	1,345,513	0.11
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	3,709,000	3,830,099	0.31
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	897,198	0.07
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	8,451,000	7,922,815	0.65
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,292,202	0.11
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	9,000,000	8,090,370	0.66
		23,830,702	1.95
Autriche			
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,169,844	0.10
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	3,100,000	3,125,978	0.26
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	1,300,000	1,268,891	0.10
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	5,400,000	5,032,314	0.41
Raiffeisen Bank International 5.75% 27/01/2028	2,900,000	3,125,417	0.26
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	2,000,000	1,933,700	0.16
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	4,900,000	5,305,083	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Autriche (suite)				Danemark (suite)			
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
Uniqa 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
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,800,000	3,360,226	0.28			24,902,911	2.05
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	3,900,000	4,109,742	0.34	Espagne			
		42,933,688	3.53	Abertis Infraestructuras SA 27/09/2027	2,600,000	2,568,514	0.21
Belgique				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	2,600,000	2,717,234	0.22
Ageas FRN Perp.	6,000,000	5,615,280	0.46	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	4,500,000	4,570,605	0.37
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	5,829,000	5,753,573	0.47	Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	1,400,000	1,448,314	0.12
Anheuser Busch Inbev SA 3.45% 22/09/2031	3,140,000	3,219,725	0.26	Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	4,000,000	3,965,050	0.32
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,400,000	3,648,948	0.30	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	2,800,000	2,666,356	0.22
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,200,000	2,421,188	0.20	Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,000,000	1,967,680	0.16
KBC Group NV FRN 17/04/2035	5,300,000	5,515,392	0.45	Banco Santander SA 3.5% 02/10/2032	5,100,000	5,079,651	0.42
KBC Group NV FRN Perp.	4,600,000	4,750,558	0.39	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,398,290	0.28
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	2,200,000	2,247,432	0.18	Bankinter SA FRN 13/09/2031	4,400,000	4,750,724	0.39
		33,172,096	2.71	Bankinter SA FRN Perp.	1,800,000	1,910,628	0.16
Canada				Caixabank SA 0.75% 09/07/2026	4,500,000	4,368,510	0.36
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	5,782,000	5,902,248	0.48	Caixabank SA 1.125% 27/03/2026	4,000,000	3,926,600	0.32
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	3,639,000	3,796,139	0.31	Caixabank SA FRN 08/08/2036	4,500,000	4,585,185	0.38
		9,698,387	0.79	Caixabank SA FRN 09/02/2029	2,400,000	2,219,352	0.18
Danemark				Caixabank SA FRN 19/07/2029	4,400,000	4,681,820	0.38
Danske Bank FRN 09/01/2032	3,000,000	3,091,560	0.25	Caixabank SA FRN 21/01/2028	1,100,000	1,054,075	0.09
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	3,072,000	3,138,447	0.26				
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				Etats-Unis (suite)			
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
		81,677,544	6.69	Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	5,424,000	5,754,817	0.47
Etats-Unis				Warnermedia Holdings Inc 4.302% 17/01/2030	2,587,000	2,607,696	0.21
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	3,590,000	3,534,222	0.29	WP Carey Inc 4.25% 23/07/2032	2,244,000	2,338,495	0.19
AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,258,390	0.10			88,476,524	7.23
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	3,304,528	0.27	Finlande			
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	2,000,000	2,088,927	0.17	Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	6,000,000	5,377,860	0.44
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	7,540,000	7,101,025	0.58	Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	4,024,000	4,286,445	0.35
Booking Holdings Inc 3.75% 01/03/2036	6,164,000	6,284,884	0.51	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,331,000	2,112,259	0.17
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	3,798,000	3,871,256	0.32	Nordea Bank ABP 3.625% 15/03/2034	4,628,000	4,698,808	0.38
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	3,418,000	3,507,144	0.29	Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	2,917,000	3,004,131	0.25
General Motors Financial Co 3.9% 12/01/2028	2,490,000	2,549,467	0.21			19,479,503	1.59
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	2,561,000	2,641,143	0.22	France			
Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	3,059,000	2,855,439	0.23	Afflelou SAS 6% 25/07/2029	3,141,000	3,284,607	0.27
Honeywell International Inc 4.125% 02/11/2034	3,420,000	3,597,706	0.29	Airbus SE 2.375% 07/04/2032	1,390,000	1,339,265	0.11
JP Morgan Chase & Co FRN 21/03/2034	2,981,000	3,051,428	0.25	Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,435,864	0.12
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	2,416,000	2,514,451	0.21	Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	2,400,000	2,271,672	0.19
Molson Coors Beverage 3.8% 15/06/2032	3,797,000	3,888,137	0.32	AXA SA FRN 11/07/2043	2,660,000	2,917,328	0.24
Morgan Stanley FRN 21/03/2030	5,513,000	5,659,028	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				France (suite)			
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'Electricite 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
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
La Poste SA 0.625% 18/01/2036	4,300,000	3,164,198	0.26
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	2,933,000	3,096,706	0.25
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	5,200,000	5,330,312	0.44
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,200,000	2,845,984	0.23
Orange SA FRN Perp.	1,600,000	1,642,384	0.13
Orange SA FRN Perp.	6,000,000	5,422,140	0.44
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	2,490,000	2,464,502	0.20
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,202,000	2,330,156	0.19
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	2,404,000	2,506,194	0.21
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030	4,000,000	4,020,320	0.33
RCI Banque SA 4.5% 06/04/2027	3,000,000	3,074,910	0.25
RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	2,107,000	2,153,038	0.18
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	1,600,000	1,635,248	0.13
RTE Réseau De Transport 1.125% 08/07/2040	3,500,000	2,437,295	0.20
RTE Réseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	3,150,922	0.26
SCOR SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,990,460	0.16
SCOR SE FRN Perp.	2,700,000	2,741,013	0.22
Société Générale SA 0.75% 25/01/2027	4,500,000	4,289,490	0.35
Société Générale SA 3% 12/02/2027	6,000,000	5,993,100	0.49
Société Générale SA FRN 21/11/2031	5,000,000	5,293,450	0.43
Société Générale SA FRN 22/09/2028	1,300,000	1,222,403	0.10
TotalEnergies SE FRN Perp.	6,081,000	6,153,181	0.50
TotalEnergies SE FRN Perp.	6,000,000	5,644,860	0.46
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	3,600,000	3,632,071	0.30
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	7,400,000	8,100,743	0.66

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Veolia Environnement SA 1.625% 17/09/2030	3,400,000	3,139,526	0.26
Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,140,732	0.09
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	3,000,000	2,966,520	0.24
WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	921,000	959,083	0.08
		246,881,767	20.19
Irlande			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	10,851,000	10,694,095	0.88
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	3,390,000	3,659,437	0.30
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	7,209,000	6,902,618	0.57
AIB Group Plc FRN Perp.	2,074,000	2,201,053	0.18
AIB Group Plc FRN Perp.	2,076,000	2,100,146	0.17
Bank of Ireland Group Plc FRN 01/03/2033	651,000	703,744	0.06
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,775,000	3,742,535	0.31
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	5,767,000	5,760,541	0.47
		35,764,169	2.94
Italie			
2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	3,488,000	3,666,516	0.30
A2A SpA FRN Perp.	2,392,000	2,473,519	0.20
Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	1,990,000	2,045,820	0.17
Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	1,474,000	1,560,303	0.13
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	5,500,000	5,581,840	0.46
Enel SpA FRN Perp.	1,716,000	1,842,658	0.15
Enel SpA FRN Perp.	791,000	884,646	0.07
ENI SpA 3.875% 15/01/2034	2,275,000	2,332,853	0.19
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)			
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	3,171,000	3,212,794	0.26
Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	2,088,000	2,268,696	0.19
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,531,000	2,631,506	0.22
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,569,000	1,814,235	0.15
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	3,624,000	3,641,758	0.30
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,731,850	0.22
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,199,000	2,260,792	0.19
Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	5,565,000	5,752,123	0.47
Snam SpA FRN Perp.	3,200,000	3,272,672	0.27
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	3,502,000	3,491,520	0.29
Terna SpA FRN Perp.	4,234,000	4,068,197	0.33
Unicredit SpA FRN Perp.	4,000,000	4,012,960	0.33
Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	7,300,000	7,617,134	0.62
		72,676,997	5.96
Japon			
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	3,629,000	3,691,020	0.30
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	4,121,000	4,362,573	0.36
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	2,035,000	2,152,094	0.18
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	4,281,000	3,943,101	0.32
		14,148,788	1.16
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	3,674,000	3,717,721	0.30
		3,717,721	0.30

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg			
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,500,000	6,999,750	0.57
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	1,000,000	1,036,290	0.08
Aroundtown SA FRN Perp.	5,000,000	4,907,050	0.40
Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	2,482,000	1,732,386	0.14
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,084,428	0.09
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	1,300,000	1,340,027	0.11
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	2,285,306	0.19
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,900,000	2,472,482	0.20
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	8,473,000	8,319,385	0.68
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,747,000	1,343,723	0.11
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	2,265,000	2,274,468	0.19
Nestle Finance Intl Ltd 3.75% 13/03/2033	5,226,000	5,506,950	0.45
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	4,904,000	5,170,385	0.42
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	2,000,000	2,146,980	0.18
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	5,310,000	4,393,122	0.36
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	3,000,000	3,048,600	0.25
SES SA FRN 12/09/2054	2,000,000	1,846,520	0.15
		55,907,852	4.57
Norvège			
DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	3,302,000	3,331,091	0.27
Statkraft AS 3.375% 22/03/2032	2,646,000	2,690,479	0.22
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	3,036,000	3,283,313	0.27
		9,304,883	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas			
Abertis Finance BV FRN Perp.	1,000,000	994,740	0.08
Abertis Finance BV FRN Perp.	4,200,000	4,079,510	0.33
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	3,000,000	3,142,620	0.26
Achmea BV FRN 02/11/2044	2,429,000	2,587,541	0.21
Adecco International Finance Services BV 0.5% 21/09/2031	3,613,000	3,021,480	0.25
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	3,957,000	4,028,305	0.33
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,500,000	4,158,630	0.34
BE Semiconductor Industries 4.5% 15/07/2031	1,685,000	1,765,974	0.14
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	4,512,000	4,514,166	0.37
Boels Topholding BV 5.75% 15/05/2030	8,027,000	8,417,313	0.69
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	2,697,000	2,831,810	0.23
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	1,372,000	1,381,412	0.11
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	3,056,000	3,035,341	0.25
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	1,600,000	1,574,592	0.13
DSM BV 3.625% 02/07/2034	2,454,000	2,491,644	0.20
DSV Finance BV 3.25% 06/11/2030	1,831,000	1,851,287	0.15
Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	5,660,000	5,882,891	0.48
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	1,900,000	1,807,546	0.15
Enel Finance International NV 0.625% 28/05/2029	3,000,000	2,717,280	0.22
Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	3,482,000	2,609,620	0.21
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	5,564,000	4,370,856	0.36
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	4,577,000	4,792,806	0.39
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	6,449,000	5,595,475	0.46

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	10,500,000	9,605,715	0.79
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	3,000,000	2,873,010	0.24
ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	4,800,000	4,921,536	0.40
ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,800,000	2,598,176	0.21
ING Groep NV FRN 18/02/2029	3,200,000	2,930,624	0.24
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	3,400,000	3,550,042	0.29
Koninklijke KPN NV 3.875% 16/02/2036	1,700,000	1,741,191	0.14
NN Group NV 0.875% 23/11/2031	2,648,000	2,284,165	0.19
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,914,000	2,859,945	0.23
NN Group NV FRN Perp.	3,453,000	3,631,624	0.30
Oi European Group BV 5.25% 01/06/2029	5,106,000	5,221,191	0.43
Relx Finance BV 3.375% 20/03/2033	2,141,000	2,151,041	0.18
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,857,000	2,761,091	0.23
Repsol International Finance FRN Perp.	4,214,000	4,219,710	0.35
Repsol International Finance FRN Perp.	5,102,000	5,189,210	0.42
Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	3,216,000	3,296,882	0.27
Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	2,955,000	3,039,986	0.25
Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	3,042,000	2,842,019	0.23
Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	4,453,000	4,452,688	0.36
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	3,251,000	3,342,418	0.27
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,100,000	2,316,363	0.19
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,700,000	3,031,776	0.25
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Royaume-Uni (suite)			
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
		166,459,425	13.62	Natwest Markets Plc 3.625% 09/01/2029	3,226,000	3,317,425	0.27
Portugal				Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	3,575,000	3,657,332	0.30
Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	1,800,000	1,833,300	0.15	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 20/06/2029	3,579,000	3,684,545	0.30
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,900,000	2,846,212	0.23	Santander UK FRN 13/09/2029	3,113,000	2,824,456	0.23
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	4,000,000	3,833,760	0.31	Santander UK FRN 25/08/2028	2,778,000	2,808,808	0.23
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	2,100,000	2,211,510	0.18	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,549,000	1,506,170	0.12
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	3,600,000	3,843,288	0.31	Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	7,528,000	6,875,021	0.56
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	4,500,000	4,544,730	0.37	Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	775,000	790,826	0.06
Tap SA 5.125% 15/11/2029	4,900,000	5,029,053	0.41	Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	978,334	0.08
		24,141,853	1.96	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	5,305,000	5,842,343	0.48
Royaume-Uni				WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	1,074,000	1,106,220	0.09
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	2,045,797	0.17			74,863,022	6.12
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	2,581,000	2,473,914	0.20	Suède			
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	4,851,000	5,370,542	0.44	Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	2,809,000	2,989,956	0.24
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	2,197,000	2,165,407	0.18			2,989,956	0.24
British Telecommunication FRN 03/10/2054	6,000,000	6,227,962	0.51				
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	2,730,000	2,777,284	0.23				
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
OBLIGATIONS (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT (SUITE)			
Suisse				Luxembourg			
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			33,613,000	2.75
UBS Group AG FRN 17/03/2028	2,387,000	2,467,108	0.20				
UBS Group AG FRN 17/03/2032	1,492,000	1,609,212	0.13				
		7,853,335	0.64				
TOTAL DES OBLIGATIONS		1,108,888,019	90.76	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		91,613,365	7.51
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Allemagne						1,205,278,134	98.66
Germany (Fed Rep) 0% 16/04/2027	5,000,000	4,776,750	0.39	Total du portefeuille-titres		1,205,278,134	98.66
		4,776,750	0.39	Liquidités et instruments assimilés		3,578,953	0.29
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		4,776,750	0.39	Autres actifs nets		12,730,928	1.05
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT				TOTAL DES ACTIFS NETS		1,221,588,015	100.00
France							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,218	58,000,365	4.76				
		58,000,365	4.76				

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)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	EUR	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	JPY	23,305,129	EUR	142,817	09/01/2025	411
Total						(126,234)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	194	25,887,360	06/03/2025	(129,830)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	EUR	1,128	120,679,080	06/03/2025	(542,140)
Total					(671,970)

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
Total	98.66

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Allianz SE FRN 07/07/2045	2,700,000	2,687,148	0.09
Bayerische Landesbank 0.125% 10/02/2028	8,000,000	7,326,720	0.24
Bayerische Landesbank FRN 05/01/2034	3,800,000	4,198,696	0.14
Bayerische Landesbank FRN 22/11/2032	15,600,000	14,566,500	0.48
Commerzbank AG 0.875% 22/01/2027	5,000,000	4,788,000	0.16
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 Wuerttemberg 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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Allemagne (suite)			
Volkswagen Financial Services AG 3.75% 10/09/2026	7,350,000	7,436,656	0.25
Volkswagen Leasing GmbH 3.625% 11/10/2026	8,000,000	8,077,040	0.27
Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	14,800,000	13,907,708	0.46
Vonovia Finance BV 1.8% 29/06/2025	10,000,000	9,948,200	0.33
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,000,000	1,948,200	0.06
		218,155,452	7.20
Australie			
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	3,635,000	3,407,814	0.11
Scentre Group 1.75% 11/04/2028	5,000,000	4,821,350	0.16
Westpac Banking Corp 3.703% 16/01/2026	20,000,000	20,208,800	0.67
		28,437,964	0.94
Autriche			
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	11,800,000	11,610,374	0.38
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	8,000,000	8,562,640	0.28
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	8,000,000	7,322,160	0.24
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	17,100,000	17,436,186	0.57
		44,931,360	1.47
Belgique			
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	23,000,000	24,684,060	0.81
KBC Groep NV FRN 06/06/2026	16,000,000	16,096,160	0.53
KBC Groep NV FRN 10/09/2026	14,000,000	13,744,640	0.45
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	10,000,000	10,397,100	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Belgique (suite)			
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	15,000,000	14,939,250	0.49
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	6,100,000	6,231,516	0.21
		86,092,726	2.83
Canada			
Toronto Dominion Bank 0.5% 18/01/2027	6,500,000	6,220,890	0.21
		6,220,890	0.21
Danemark			
Carlsberg Breweries AS 4% 05/10/2028	10,000,000	10,399,900	0.34
Danske Bank FRN 12/01/2027	25,455,000	25,758,169	0.85
Novo Nordisk AS 3.375% 21/05/2026	11,572,000	11,690,150	0.39
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	8,533,000	8,717,569	0.29
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	5,000,000	5,138,150	0.17
Nykredit Realkredit AS FRN 28/07/2031	6,000,000	5,797,500	0.19
Orsted A/S FRN Perp.	5,000,000	5,186,400	0.17
Orsted A/S FRN Perp.	12,500,000	11,789,144	0.39
		84,476,982	2.79
Espagne			
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	11,000,000	10,866,790	0.36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	5,000,000	4,778,550	0.16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 21/06/2026	10,000,000	9,750,300	0.32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 07/06/2027	15,000,000	15,028,950	0.50
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 10/05/2026	12,800,000	12,847,360	0.42
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	12,600,000	12,803,238	0.42

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)			
Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	5,000,000	5,296,950	0.17
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	9,000,000	8,822,700	0.29
Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	5,000,000	4,956,312	0.16
Banco de Sabadell SA FRN 17/01/2030	5,900,000	5,897,223	0.19
Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	5,000,000	5,018,200	0.17
Banco Santander SA 3.875% 22/04/2029	10,000,000	10,264,300	0.34
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	14,500,000	14,537,990	0.48
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	38,600,000	39,718,241	1.31
Banco Santander SA FRN 27/09/2026	15,000,000	15,076,950	0.50
Caixabank SA 1.375% 19/06/2026	10,000,000	9,809,800	0.32
Caixabank SA FRN 16/05/2027	11,400,000	11,667,900	0.38
Caixabank SA FRN 18/11/2026	9,500,000	9,297,460	0.31
Caixabank SA FRN 19/07/2029	10,000,000	10,640,500	0.35
Caixabank SA FRN Perp.	5,000,000	5,144,750	0.17
Cellnex Finance Company SA 1.5% 08/06/2028	8,000,000	7,592,480	0.25
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	7,100,000	7,219,848	0.24
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05/05/2028	5,000,000	4,770,650	0.16
		241,807,442	7.97
Etats-Unis			
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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir 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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	6,200,000	6,349,637	0.21
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	7,614,000	7,688,789	0.25
Citigroup Inc 1.5% 26/10/2028	7,000,000	6,624,240	0.22
Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026	8,000,000	7,927,312	0.26
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	10,000,000	10,211,060	0.34
Citigroup Inc FRN 24/07/2026	37,200,000	36,875,151	1.22
Comcast Corp 0.01% 14/09/2026	10,000,000	9,558,910	0.32
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	16,869,000	17,194,371	0.57
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03/08/2027	8,000,000	8,321,180	0.27
General Motors Financial Co 3.9% 12/01/2028	16,224,000	16,611,470	0.55
Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	8,583,000	8,779,220	0.29
Honeywell International Inc 3.5% 17/05/2027	10,000,000	10,178,280	0.34
JP Morgan Chase & Co FRN 06/06/2028	16,232,000	16,540,067	0.55
McDonalds Corp 3.625% 28/11/2027	8,423,000	8,635,878	0.28
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	13,100,000	12,969,000	0.43
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	5,000,000	4,738,450	0.16
Morgan Stanley FRN 23/10/2026	8,000,000	7,904,160	0.26
National Grid North America Inc 0.41% 20/01/2026	6,000,000	5,860,746	0.19
Procter & Gamble Co 3.15% 29/04/2028	11,140,000	11,350,538	0.37
Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	6,000,000	5,766,878	0.19
Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	8,000,000	7,216,398	0.24

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Wells Fargo & Company 1% 02/02/2027	9,000,000	8,658,790	0.29
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	12,500,000	12,452,125	0.41
		342,905,415	11.34
Finlande			
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	5,982,000	5,961,661	0.20
Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	14,865,000	15,009,339	0.49
Teollisuuden Voima OYJ 1.375% 23/06/2028	11,000,000	10,374,760	0.34
Teollisuuden Voima OYJ 2.625% 31/03/2027	7,000,000	6,949,670	0.23
		38,295,430	1.26
France			
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	10,500,000	10,397,940	0.34
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.375% 16/07/2028	10,000,000	9,475,800	0.31
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	10,000,000	10,022,000	0.33
Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	5,600,000	5,651,744	0.19
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	12,000,000	11,889,840	0.39
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	19,000,000	18,835,080	0.62
BPCE SA 3.625% 17/04/2026	7,700,000	7,774,459	0.26
BPCE SA 4.375% 13/07/2028	10,000,000	10,390,800	0.34
BPCE SA FRN 01/06/2033	5,000,000	5,311,000	0.18
BPCE SA FRN 02/03/2029	10,000,000	9,502,100	0.31
BPCE SA FRN 15/09/2027	4,000,000	3,830,240	0.13
Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	4,600,000	4,568,444	0.15
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	30,700,000	30,952,047	1.02
Crédit Agricole SA FRN 26/01/2029	5,200,000	5,191,940	0.17

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	10,000,000	10,143,600	0.33
Edenred SE 3.625% 13/12/2026	11,100,000	11,265,279	0.37
Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	10,000,000	10,186,200	0.34
Electricité de France SA FRN Perp.	7,000,000	6,630,120	0.22
Electricité de France SA FRN Perp.	400,000	404,250	0.01
Engie SA 1% 13/03/2026	3,000,000	2,952,000	0.10
Engie SA 1.375% 22/06/2028	2,500,000	2,381,600	0.08
Engie SA 3.75% 06/09/2027	12,600,000	12,885,642	0.42
Engie SA FRN Perp.	5,000,000	4,625,800	0.15
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	12,183,000	12,213,549	0.40
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	16,000,000	14,606,720	0.48
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	17,000,000	16,830,000	0.55
Kering SA 3.625% 05/09/2027	15,500,000	15,791,555	0.52
La Banque Postale FRN 02/08/2032	7,000,000	6,532,302	0.22
La Banque Postale FRN 26/01/2031	5,000,000	4,879,350	0.16
La Banque Postale FRN Perp.	7,000,000	5,892,198	0.19
Mutuelle Assurance FRN Perp.	10,400,000	9,249,448	0.30
Orange SA FRN Perp.	13,000,000	11,747,970	0.39
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	4,405,000	4,661,371	0.15
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	6,600,000	6,759,918	0.22
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	7,000,000	7,057,190	0.23
RCI Banque SA 4.5% 06/04/2027	11,000,000	11,274,670	0.37
RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	7,025,000	7,178,496	0.24
RTE Réseau De Transport 0.01% 09/09/2027	9,500,000	8,815,145	0.29
SCOR SE FRN 08/06/2046	9,200,000	9,156,116	0.30

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Société Générale SA 3% 12/02/2027	13,300,000	13,284,705	0.44
Société Générale SA 4.25% 28/09/2026	10,000,000	10,235,200	0.34
Société Générale SA FRN 02/12/2027	15,000,000	14,279,850	0.47
Société Générale SA FRN 17/11/2026	20,000,000	19,516,800	0.64
Société Générale SA FRN 22/09/2028	10,000,000	9,403,100	0.31
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	6,100,000	6,677,640	0.22
Veolia Environnement SA FRN Perp.	9,000,000	8,535,094	0.28
		439,846,312	14.47
Irlande			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	8,000,000	7,884,320	0.26
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	14,000,000	15,112,720	0.50
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	6,600,000	6,546,349	0.22
Bank of Ireland Group Plc FRN 05/06/2026	15,668,000	15,594,830	0.51
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/05/2027	8,000,000	7,750,160	0.26
Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	3,000,000	3,034,702	0.10
Ca Auto Bank SpA 4.375% 08/06/2026	9,130,000	9,287,949	0.31
Ca Auto Bank SpA IE 3.75% 12/04/2027	5,546,000	5,632,185	0.19
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	3,699,000	3,855,320	0.13
		74,698,535	2.48
Italie			
2I Rete Gas SpA 2.195% 11/09/2025	25,100,000	24,999,600	0.82
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	14,091,000	14,073,668	0.46
Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	16,000,000	16,937,920	0.56
Autostrade Per l'Italia 2% 04/12/2028	13,000,000	12,425,010	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)			
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 02/03/2026	10,000,000	10,051,450	0.33
Banco BPM SpA 4.625% 29/11/2027	12,000,000	12,554,280	0.41
Enel SpA FRN 24/11/2081	10,000,000	9,956,250	0.33
Enel SpA FRN Perp.	12,000,000	12,885,720	0.42
ENI SpA FRN Perp.	10,000,000	9,914,300	0.33
Ferrovie Dello Stato 1.5% 27/06/2025	9,600,000	9,534,624	0.31
Hera SpA 5.2% 29/01/2028	5,962,000	6,365,389	0.21
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	10,000,000	9,750,825	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 29/08/2027	19,000,000	19,746,510	0.65
Intesa Sanpaolo SpA 4.5% 02/10/2025	10,000,000	10,129,500	0.33
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17/03/2025	12,191,000	12,202,703	0.40
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	4,196,000	4,335,097	0.14
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	33,000,000	33,290,400	1.10
Telecom Italia SpA 3% 30/09/2025	10,000,000	9,972,250	0.33
Unicredit SpA FRN 11/06/2028	14,248,000	14,518,000	0.48
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	9,000,000	9,498,420	0.31
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	5,000,000	4,910,708	0.16
Unicredit SpA FRN 17/01/2029	6,000,000	6,331,560	0.21
Unicredit SpA FRN 22/07/2027	7,300,000	7,222,255	0.24
Unicredit SpA FRN Perp.	5,000,000	5,016,200	0.17
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	5,000,000	5,007,750	0.17
		291,630,389	9.60

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Japon			
East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	6,190,000	6,182,386	0.20
NTT Finance Corp 0.082% 13/12/2025	7,000,000	6,832,420	0.23
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	18,000,000	16,385,580	0.54
		29,400,386	0.97
Luxembourg			
Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	5,000,000	4,639,650	0.15
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	1,300,000	1,347,177	0.04
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	8,702,000	8,966,541	0.30
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	8,000,000	7,276,640	0.24
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	527,000	517,783	0.02
Selp Finance Sarl 1.5% 20/11/2025	6,700,000	6,618,528	0.22
SES SA FRN Perp.	11,000,000	10,354,988	0.34
		39,721,307	1.31
Norvège			
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	7,373,000	7,419,597	0.24
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	10,000,000	9,189,400	0.30
Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	10,484,000	10,581,082	0.35
Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	7,900,000	7,692,151	0.25
		34,882,230	1.14
Pays-Bas			
Abertis Finance BV FRN Perp.	3,700,000	3,680,540	0.12
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
ASR Nederland NV FRN Perp.	3,500,000	3,447,496	0.11
BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	15,000,000	15,142,650	0.50
BMW Intl Investment BV 3% 27/08/2027	7,710,000	7,752,328	0.26
BMW Intl Investment BV 3.25% 17/11/2028	17,839,000	18,094,633	0.60
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	8,583,000	8,733,202	0.29
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	8,800,000	8,812,144	0.29
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	8,300,000	8,435,705	0.28
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	12,000,000	11,880,720	0.39
Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/07/2025	15,000,000	14,835,300	0.49
DSV Finance BV 2.875% 06/11/2026	5,769,000	5,793,403	0.19
Easyjet Finco BV 1.875% 03/03/2028	10,000,000	9,625,300	0.32
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	6,525,000	6,468,363	0.21
Enel Finance International NV 0.25% 28/05/2026	10,000,000	9,682,000	0.32
Enel Finance International NV 3.375% 23/07/2028	10,000,000	10,177,300	0.34
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	7,422,000	7,310,225	0.24
ING Groep NV FRN 12/08/2029	15,000,000	15,411,600	0.51
ING Groep NV FRN 16/02/2027	26,000,000	25,526,280	0.84
ING Groep NV FRN 16/11/2032	15,000,000	14,077,950	0.46
ING Groep NV FRN 24/08/2033	10,000,000	10,199,500	0.34
LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	13,600,000	13,200,024	0.44
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	7,136,000	7,216,637	0.24
NN Bank NV 0.5% 21/09/2028	5,000,000	4,561,850	0.15
Oi European Group BV 5.25% 01/06/2029	7,660,000	7,832,810	0.26

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	6,000,000	6,009,888	0.20
Repsol International Finance FRN Perp.	5,000,000	4,888,410	0.16
Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	8,906,000	8,905,377	0.29
Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	4,100,000	4,138,130	0.14
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	15,000,000	14,511,300	0.48
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	8,000,000	7,962,400	0.26
WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	10,000,000	9,845,000	0.32
		369,353,749	12.19
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	4,400,000	4,481,400	0.15
Banco Comercial Portugues FRN 27/03/2030	11,200,000	11,211,200	0.37
Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	30,400,000	30,484,512	1.01
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	10,000,000	9,563,082	0.32
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,400,000	4,343,170	0.14
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	7,500,000	7,574,550	0.25
		67,657,914	2.24
Royaume-Uni			
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	16,229,000	16,589,933	0.55
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2027	27,200,000	27,213,600	0.90
BP Capital Markets Plc 2.519% 07/04/2028	13,000,000	12,883,000	0.42
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	4,700,000	4,681,764	0.15
Crédit Agricole London 1.375% 03/05/2027	8,000,000	7,742,000	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Suisse			
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			36,763,050	1.21
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	5,017,000	5,176,039	0.17	TOTAL DES OBLIGATIONS		2,693,368,460	88.80
Natwest Markets Plc 1.375% 02/03/2027	5,000,000	4,851,300	0.16	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	5,000,000	4,769,650	0.16	France			
Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	5,000,000	4,977,400	0.16	France (Republic of) 0% 05/11/2025	2,043,694	2,003,760	0.07
Sky Ltd 2.5% 15/09/2026	5,000,000	4,984,700	0.16			2,003,760	0.07
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	2,213,000	2,258,189	0.07	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		2,003,760	0.07
Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	8,000,000	7,913,972	0.26	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	8,000,000	7,969,172	0.26	France			
		164,644,349	5.42	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	4,970	236,673,352	7.81
Suède						236,673,352	7.81
Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	13,453,000	13,730,535	0.45	Luxembourg			
Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	9,825,000	9,910,183	0.33	AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	123,999	20,314,790	0.67
Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	14,550,000	14,817,138	0.49			20,314,790	0.67
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	7,935,000	7,970,866	0.26	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		256,988,142	8.48
Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	6,976,000	7,017,856	0.23	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		53,446,578	1.76			2,952,360,362	97.35
				Total du portefeuille-titres		2,952,360,362	97.35
				Liquidités et instruments assimilés		38,918,541	1.28
				Autres actifs nets		41,457,891	1.37
				TOTAL DES ACTIFS NETS		3,032,736,794	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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	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)
Total						(21,479)

Futures

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

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
Total	97.35

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	5,783,000	5,992,128	0.21
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	6,000,000	5,708,250	0.20
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	3,000,000	2,788,875	0.10
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15/05/2030	4,150,000	4,095,531	0.14
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	7,000,000	6,948,970	0.25
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	7,300,000	7,435,853	0.26
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	9,000,000	9,459,630	0.33
Commerzbank AG FRN Perp.	7,000,000	7,697,130	0.27
Commerzbank AG FRN Perp.	19,000,000	19,210,188	0.68
Deutsche Bank AG FRN 04/04/2030	6,000,000	6,147,540	0.22
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,900,000	4,151,589	0.15
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	5,700,000	6,051,348	0.21
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	5,000,000	4,402,800	0.16
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	3,000,000	3,005,910	0.11
Deutsche Bank AG FRN Perp.	7,200,000	7,354,008	0.26
Deutsche Bank AG FRN Perp.	12,800,000	13,447,200	0.48
Deutsche Lufthansa AG 4% 21/05/2030	4,523,000	4,687,366	0.17
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	8,200,000	8,402,868	0.30
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	9,767,000	9,888,306	0.35
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	14,610,000	14,692,693	0.52
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	5,000,000	4,900,000	0.17
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	9,918,000	10,518,783	0.37

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Allemagne (suite)			
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 15/09/2032	10,000,000	10,093,500	0.36
LB Baden Wuerttemberg FRN Perp.	20,000,000	19,688,400	0.70
Merck KgaA FRN 27/08/2054	4,600,000	4,640,572	0.16
Schaeffler AG 4.5% 28/03/2030	3,600,000	3,622,608	0.13
Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	5,600,000	5,750,136	0.20
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	10,667,000	11,043,545	0.39
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	5,900,000	3,540,236	0.13
Vonovia SE 1.625% 07/10/2039	8,500,000	6,159,525	0.22
Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	3,500,000	3,241,350	0.11
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	2,000,000	2,062,260	0.07
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	1,000,000	1,158,969	0.04
		237,988,067	8.42
Australie			
Apa Infrastructure Ltd FRN 09/11/2083	4,838,000	5,334,288	0.19
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	4,239,000	4,377,403	0.15
National Australia Bank 3.125% 28/02/2030	8,799,000	8,867,104	0.31
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	3,700,000	3,570,685	0.13
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	13,290,000	13,863,331	0.49
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	5,500,000	4,944,115	0.17
		40,956,926	1.44

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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Autriche				Danemark			
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
		56,443,152	1.99			24,737,824	0.87
Belgique				Espagne			
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
		104,921,074	3.72	Banco Santander SA FRN Perp.	4,200,000	4,450,656	0.16
Canada				Banco Santander SA FRN Perp.	10,600,000	9,544,452	0.34
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	10,000,000	10,207,970	0.36	Banco Santander SA FRN Perp.	16,200,000	16,077,285	0.57
		10,207,970	0.36	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)			
Bankinter Sa FRN 10/09/2032	8,900,000	8,980,100	0.32
Bankinter SA FRN Perp.	6,200,000	6,581,052	0.23
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	1,900,000	2,054,660	0.07
Caixabank SA FRN 08/08/2036	6,700,000	6,826,831	0.24
Caixabank SA FRN 19/07/2029	7,800,000	8,299,590	0.29
Caixabank SA FRN Perp.	8,800,000	8,847,300	0.31
Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029	5,000,000	4,642,331	0.16
Grifols SA 7.5% 01/05/2030	11,000,000	11,542,410	0.41
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	9,000,000	7,523,370	0.27
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	8,700,000	8,736,801	0.31
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	10,000,000	9,604,000	0.34
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	4,200,000	4,316,760	0.15
		218,750,677	7.74
Etats-Unis			
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	8,000,000	7,791,986	0.28
AT&T Inc 3.55% 17/12/2032	4,000,000	4,065,224	0.14
Athene Global Funding 0.625% 12/01/2028	3,000,000	2,794,912	0.10
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	6,700,000	6,430,593	0.23
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	5,697,000	5,806,884	0.21
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14/02/2030	2,400,000	2,468,418	0.09
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	2,540,000	2,675,490	0.09
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	3,798,000	3,897,055	0.14
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	936,000	968,417	0.03
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	9,988,000	10,300,562	0.36
Helios Soft Corp 7.875% 01/05/2029	8,000,000	8,210,500	0.29

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	14,100,000	14,405,653	0.51
Medtronic Inc 3.875% 15/10/2036	7,382,000	7,655,193	0.27
Morgan Stanley FRN 21/03/2030	3,063,000	3,144,133	0.11
National Grid North America Inc 1.054% 20/01/2031	2,681,000	2,352,512	0.08
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	10,206,000	10,267,256	0.36
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	11,829,000	12,200,490	0.43
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	2,553,000	2,555,968	0.09
Verizon Communications Inc 1.25% 08/04/2030	7,000,000	6,407,280	0.23
Verizon Communications Inc 3.5% 28/06/2032	8,000,000	8,135,716	0.29
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	1,201,000	1,219,448	0.04
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	6,762,000	6,681,172	0.24
		130,434,862	4.61
Finlande			
Balder Finland OYJ 1% 20/01/2029	13,450,000	12,120,333	0.43
Balder Finland OYJ 1.375% 24/05/2030	5,800,000	5,088,746	0.18
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	16,554,000	15,000,573	0.53
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	6,000,000	6,179,220	0.22
		38,388,872	1.36
France			
Abeille Vie SA 6.25% 09/09/2033	8,000,000	9,130,640	0.32
Affielou SAS 6% 25/07/2029	13,898,000	14,533,417	0.51
BNP Paribas SA FRN 28/08/2034	8,600,000	8,678,862	0.31
BNP Paribas SA FRN Perp.	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				France (suite)			
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Unibail Rodamco Westfield SE 1.5% 29/05/2029	6,332,000	5,902,690	0.21
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	14,500,000	14,466,940	0.51
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	11,000,000	12,041,645	0.43
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	7,700,000	7,614,068	0.27
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	5,700,000	5,732,946	0.20
		498,652,567	17.66
Ile de Man			
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	3,514,000	3,514,567	0.12
		3,514,567	0.12
Irlande			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	7,640,000	7,529,526	0.27
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	4,212,000	4,546,770	0.16
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,883,000	2,760,472	0.10
AIB Group Plc FRN Perp.	3,259,000	3,458,646	0.12
Bank of Ireland Group Plc FRN 04/07/2031	4,607,000	4,996,338	0.18
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	5,954,000	6,278,136	0.22
Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	5,675,000	5,829,644	0.21
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	12,000,000	12,622,080	0.45
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,421,000	3,391,579	0.12
ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	5,000,000	5,314,700	0.19
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	8,651,000	8,641,311	0.31
		65,369,202	2.33

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie			
2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	2,991,000	3,144,079	0.11
A2A SpA FRN Perp.	4,785,000	4,948,073	0.17
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	6,943,000	7,583,492	0.27
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	4,000,000	4,057,800	0.14
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	14,508,000	14,793,082	0.52
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	10,868,000	11,977,405	0.42
Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	5,309,000	5,457,917	0.19
Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	7,647,000	8,094,732	0.29
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 1.875% 09/01/2026	9,000,000	8,886,442	0.31
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	13,684,000	13,719,578	0.48
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	12,556,000	12,742,833	0.45
Enel SpA FRN 24/11/2081	7,000,000	6,969,375	0.25
Enel SpA FRN Perp.	5,132,000	5,739,577	0.20
Enel SpA FRN Perp.	1,977,000	2,122,922	0.08
ENI SpA 3.875% 15/01/2034	3,034,000	3,111,155	0.11
ENI SpA 4.25% 19/05/2033	7,000,000	7,356,370	0.26
ENI SpA FRN Perp.	13,000,000	12,112,880	0.43
ENI SpA FRN Perp.	8,000,000	7,704,640	0.27
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	13,500,000	12,020,481	0.42
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-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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)				Luxembourg			
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
		276,966,141	9.77	Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	1,292,000	1,340,708	0.05
Japon				Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	10,000,000	10,196,652	0.36
East Japan Railway Co 1.85% 13/04/2033	5,000,000	4,550,500	0.16	Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	6,355,000	6,341,019	0.22
Mizuho Financial Group 3.98% 21/05/2034	3,913,000	4,043,968	0.14	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	5,000,000	5,367,450	0.19
		8,594,468	0.30	SES SA FRN 12/09/2054	1,509,000	1,378,698	0.05
Liechtenstein						116,017,912	4.08
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	13,008,000	13,410,337	0.47	Mexique			
		13,410,337	0.47	Cemex SAB de CV 3.125% 19/03/2026	3,700,000	3,682,980	0.13
						3,682,980	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas				Pays-Bas (suite)			
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			282,990,682	10.00
Boels Topholding BV 5.75% 15/05/2030	13,027,000	13,660,438	0.48	Portugal			
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			46,649,713	1.64
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	7,500,000	6,507,375	0.23	Royaume-Uni			
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	8,851,000	9,798,942	0.35
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	5,296,000	5,314,642	0.19
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	12,171,000	12,700,804	0.45
Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	2,396,000	2,456,906	0.09
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	11,591,000	11,617,196	0.41
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	3,229,000	3,216,471	0.11
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	9,810,000	9,668,932	0.34
British Telecommunication 3.875% 20/01/2034	10,490,000	10,735,886	0.38
Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	7,000,000	7,394,408	0.26
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	5,417,000	5,849,439	0.21
HSBC Holdings Plc FRN 15/06/2027	4,000,000	4,004,440	0.14
HSBC Holdings Plc FRN 25/09/2030	9,303,000	9,365,609	0.33
Ineos Finance Plc 6.625% 15/05/2028	9,087,000	9,452,388	0.33
Ineos Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030	12,230,000	12,715,103	0.45
Ineos Quattro Finance 2 8.5% 15/03/2029	4,500,000	4,826,138	0.17
Just Group Plc FRN Perp.	6,218,000	6,213,694	0.22
Legal & General Group FRN Perp.	2,000,000	2,240,181	0.08
Lloyds Banking Group Plc FRN 05/04/2034	4,200,000	4,301,892	0.15
National Grid Plc 0.163% 20/01/2028	4,300,000	3,959,999	0.14
National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	10,700,000	10,592,358	0.37
Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	4,009,000	4,061,438	0.14
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Natwest Markets Plc 3.625% 09/01/2029	2,581,000	2,654,146	0.09
Natwest Markets Plc 4.25% 13/01/2028	3,714,000	3,868,837	0.14
OEG Finance Plc 7.25% 27/09/2029	11,944,000	12,537,258	0.44
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	4,809,000	5,786,870	0.20
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 20/06/2029	6,264,000	6,448,725	0.23
Rothsay Life 7.019% 10/12/2034	5,500,000	6,803,252	0.24
Rothsay Life FRN Perp.	10,000,000	10,013,393	0.35
Santander UK FRN 13/09/2029	5,368,000	4,870,440	0.17
Santander UK FRN 25/08/2028	3,583,000	3,622,735	0.13
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	4,401,000	4,391,978	0.16
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	8,588,000	8,904,038	0.31
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	6,996,000	7,138,858	0.25
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	3,916,000	4,312,652	0.15
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2086	7,000,000	9,189,921	0.32
WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	767,000	790,010	0.03
		297,609,097	10.49
Suède			
Fastighets AB Balder 1.875% 23/01/2026	4,800,000	4,739,232	0.17
Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	3,476,000	3,451,564	0.12
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	20,764,000	20,925,752	0.75
Svenska Handelsbanken AB 3.25% 27/08/2031	5,960,000	6,003,210	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suède (suite)			
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
		56,431,570	2.00
Suisse			
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
		23,051,742	0.81
TOTAL DES OBLIGATIONS		2,555,770,402	90.31
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Allemagne			
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
		62,683,521	2.24
Etats-Unis			
SCIL IV LLC 9.5% 15/07/2028	2,404,000	2,583,572	0.09
		2,583,572	0.09
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		65,267,093	2.33
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		2,621,037,495	92.64
Total du portefeuille-titres		2,621,037,495	92.64
Liquidités et instruments assimilés		174,678,037	6.17
Autres actifs nets		33,580,853	1.19
TOTAL DES ACTIFS NETS		2,829,296,385	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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)
Total						(884,344)

Futures

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

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
Total	92.64

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Belgique			
European Union 0.3% 04/11/2050	1,760,000	881,390	0.08
European Union 2.625% 04/02/2048	1,990,391	1,783,749	0.15
European Union 3.375% 05/10/2054	4,867,310	4,830,756	0.41
		7,495,895	0.64
Canada			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.125% 30/05/2029	7,562,000	7,694,366	0.66
		7,694,366	0.66
France			
BPCE SA 3.125% 22/05/2034	7,000,000	7,066,850	0.61
BPCE SA 3.25% 12/04/2028	3,000,000	3,057,480	0.26
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.125% 23/02/2033	5,000,000	5,042,900	0.43
Crédit Agricole Home Loan 2.875% 12/01/2034	7,400,000	7,324,150	0.63
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3.25% 20/04/2029	8,000,000	8,168,960	0.70
La Banque Postale Home Loan 3.125% 19/02/2029	5,500,000	5,586,075	0.48
La Banque Postale Home Loan 3.125% 29/01/2034	2,200,000	2,224,200	0.19
		38,470,615	3.30
TOTAL DES OBLIGATIONS		53,660,876	4.60
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Allemagne			
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	7,500,000	6,679,500	0.57
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	15,500,000	13,808,888	1.19
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,350,000	1,759,990	0.15

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Allemagne (suite)			
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	21,143,787	11,128,187	0.96
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2027	16,000,000	15,117,760	1.30
Germany (Fed Rep) 1.3% 15/10/2027	10,000,000	9,818,000	0.84
Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	3,500,000	3,374,210	0.29
Germany (Fed Rep) 1.8% 15/08/2053	1,400,000	1,179,766	0.10
Germany (Fed Rep) 2.1% 12/04/2029	10,000,000	9,994,100	0.86
Germany (Fed Rep) 2.1% 15/11/2029	18,000,000	17,959,140	1.54
Germany (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	5,000,000	5,012,400	0.43
Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	1,399,361	1,380,945	0.12
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	13,500,000	16,214,580	1.39
		113,427,466	9.74
Autriche			
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	5,200,000	4,589,468	0.39
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2031	7,000,000	5,997,320	0.51
Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	3,709,040	0.32
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	5,000,000	4,875,650	0.42
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	750,000	666,382	0.06
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	520,000	318,105	0.03
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	2,785,000	2,243,095	0.19
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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Autriche (suite)				Canada			
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			4,089,350	0.35
		44,326,420	3.80	Espagne			
Belgique				Spain (Kingdom of) 0.01% 31/01/2027	20,000,000	19,085,800	1.63
Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031	4,000,000	3,337,680	0.29	Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	7,000,000	6,283,620	0.54
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	7,500,000	7,121,025	0.61	Spain (Kingdom of) 0.5% 31/10/2031	7,800,000	6,729,138	0.58
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	8,007,777	7,867,400	0.68	Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	9,500,000	8,670,365	0.74
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2031	5,000,000	4,515,000	0.39	Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	11,000,000	10,580,570	0.91
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	3,500,000	2,192,820	0.19	Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2029	15,000,000	13,893,450	1.19
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	3,300,000	2,730,387	0.23	Spain (Kingdom of) 0.85% 30/07/2037	3,000,000	2,258,280	0.19
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,603,094	1,831,173	0.16	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	5,000,000	3,400,500	0.29
Belgium (Kingdom of) 2.85% 22/10/2034	4,000,000	3,958,360	0.34	Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	3,800,000	2,177,096	0.19
Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2033	4,000,000	4,040,360	0.35	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	6,500,000	6,016,140	0.52
Belgium (Kingdom of) 3.3% 22/06/2054	4,468,182	4,268,812	0.37	Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	10,000,000	9,661,800	0.83
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,500,000	2,627,750	0.23	Spain (Kingdom of) 1.45% 31/10/2071	2,000,000	1,018,640	0.09
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	500,000	540,570	0.05	Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	5,250,000	4,664,048	0.40
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	5,000,000	5,584,850	0.48	Spain (Kingdom of) 1.9% 31/10/2052	1,326,000	929,062	0.08
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	3,000,000	3,521,400	0.30	Spain (Kingdom of) 2.8% 31/05/2026	13,600,000	13,702,136	1.18
Flemish Community 3.125% 22/06/2034	5,400,000	5,401,188	0.46	Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2033	8,000,000	8,144,960	0.70
Flemish Community 3.625% 22/06/2032	3,200,000	3,316,320	0.28	Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	7,170,000	7,304,509	0.63
		62,855,095	5.41	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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Espagne (suite)				France (suite)			
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
		168,377,960	14.46	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	31,000,000	25,269,339	2.16
Finlande				France (Republic of) 2% 25/05/2048	7,740,000	5,806,161	0.50
Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	6,000,000	4,406,940	0.38	France (Republic of) 2% 25/11/2032	2,700,000	2,509,083	0.22
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2028	2,500,000	2,339,900	0.20	France (Republic of) 2.5% 24/09/2026	15,000,000	15,058,350	1.29
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	3,700,000	3,387,461	0.29	France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	25,000,000	24,743,000	2.11
Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	3,400,000	2,507,806	0.22	France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	6,000,000	5,164,920	0.44
Finland (Republic of) 3% 15/09/2033	4,000,000	4,073,360	0.35	France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	10,000,000	10,055,600	0.86
		16,715,467	1.44	France (Republic of) 3% 25/05/2033	10,000,000	9,944,800	0.85
France				France (Republic of) 3% 25/06/2049	9,025,922	8,154,740	0.70
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	6,495,613	0.56	France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	3,700,000	3,542,861	0.30
BPI France Financement SA 0.01% 25/05/2028	5,900,000	5,400,683	0.46	France (Republic of) 4% 25/04/2055	7,400,000	7,775,328	0.67
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,600,000	1,593,584	0.14	France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	10,033,923	11,376,462	0.98
France (Republic of) 0.01% 25/02/2027	18,000,000	17,142,660	1.47	Société des Grands Projets 3.5% 25/06/2049	3,400,000	3,239,078	0.28
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	16,500,000	15,890,490	1.36			234,749,783	20.13
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	15,631,333	15,266,029	1.31	Irlande			
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	8,000,000	7,304,960	0.63	Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	4,000,000	3,185,800	0.27
France (Republic of) 0.5% 25/05/2072	3,910,000	1,340,583	0.12	Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	1,923,440	0.17
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	5,791,628	5,470,424	0.47	Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	3,940,320	0.34
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	7,400,000	6,272,092	0.54	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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Irlande (suite)				Italie (suite)			
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
		25,803,785	2.23	Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	10,000,000	9,773,400	0.84
Italie				Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	4,753,000	4,964,081	0.43
Italy (Republic of) 0.6% 01/08/2031	7,900,000	6,751,498	0.58	Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	10,500,000	11,114,040	0.95
Italy (Republic of) 0.95% 01/06/2032	5,000,000	4,277,900	0.37	Italy (Republic of) 4.35% 01/11/2033	7,000,000	7,532,840	0.65
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	20,000,000	19,224,000	1.64	Italy (Republic of) 4.45% 01/09/2043	7,500,000	7,981,050	0.69
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,791,890	0.24	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	14,000,000	14,346,360	1.23
Italy (Republic of) 1.1% 01/04/2027	20,000,000	19,437,600	1.66	Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	1,300,000	1,387,399	0.12
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	18,000,000	16,679,700	1.43	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	7,500,000	8,334,675	0.72
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	6,140,000	4,139,465	0.36	Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	10,000,000	11,354,400	0.97
Italy (Republic of) 1.65% 01/03/2032	2,700,000	2,448,333	0.21			299,573,916	25.71
Italy (Republic of) 1.65% 01/12/2030	20,000,000	18,562,000	1.59	Pays-Bas			
Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,974,200	0.86	BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	4,717,050	0.40
Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	10,000,000	9,852,400	0.85	BNG Bank NV 2.75% 28/08/2034	5,000,000	4,911,900	0.42
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	3,700,000	2,810,446	0.24	BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,500,000	2,539,550	0.22
Italy (Republic of) 2.5% 01/12/2032	18,000,000	17,110,080	1.47	Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	3,775,995	0.32
Italy (Republic of) 2.65% 01/12/2027	8,469,000	8,504,146	0.73	Neder Waterschapsbank 3% 20/04/2033	3,328,000	3,385,341	0.29
Italy (Republic of) 2.8% 01/03/2067	2,376,000	1,823,699	0.16	The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2027	5,339,626	5,119,687	0.44
Italy (Republic of) 2.8% 15/06/2029	18,400,000	18,446,552	1.58	The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2052	6,500,000	3,217,110	0.28
Italy (Republic of) 3.25% 01/03/2038	5,400,000	5,145,552	0.44	The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2030	6,500,000	6,560,970	0.56
Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	5,000,000	4,959,700	0.43	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
		49,844,783	4.27
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
		25,418,388	2.19
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		1,045,182,413	89.73
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,140	54,272,634	4.65
		54,272,634	4.65
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		54,272,634	4.65
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		1,153,115,923	98.98
Total du portefeuille-titres		1,153,115,923	98.98
Liquidités et instruments assimilés		1,992,236	0.17
Autres actifs nets		9,937,633	0.85
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,165,045,792	100.00

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

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

Futures

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

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
Total	98.98

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

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

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

EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX

Allemagne

Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	6,982,798	6,761,233	2.04
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	9,845,977	8,809,688	2.66
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	14,983,852	15,038,244	4.54
		30,609,165	9.24

Espagne

Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	17,694,184	17,703,032	5.35
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	13,824,937	13,345,903	4.03
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	14,989,580	15,115,494	4.56
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	3,039,632	3,269,215	0.99
Spain I/L Bond 1.188893% 30/11/2036	4,903,990	4,802,429	1.45
		54,236,073	16.38

Etats-Unis

TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	4,012,680	3,811,224	1.15
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	4,534,420	4,447,883	1.34
		8,259,107	2.49

France

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
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	14,965,843	14,512,228	4.38
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	4,930,797	4,584,063	1.38
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	6,464,008	5,657,559	1.71
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	3,570,501	3,382,443	1.02

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

EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)

France (suite)

France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	5,712,817	5,004,142	1.51
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	5,294,526	4,484,252	1.35
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	8,807,620	6,630,200	2.00
France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	3,501,379	2,483,283	0.75
France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	1,979,964	1,776,087	0.54
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	7,454,498	7,056,279	2.13
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	12,015,143	11,936,204	3.60
France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	2,780,000	1,375,794	0.42
France (Republic of) 0.95% 25/07/2043	2,265,406	2,094,640	0.63
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	10,935,700	11,586,375	3.50
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	20,295,055	21,014,110	6.35
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	10,900,737	12,594,058	3.80
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	8,080,531	8,973,915	2.71
		138,507,689	41.82

Italie

Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	13,321,080	11,736,138	3.54
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	4,477,740	2,886,933	0.87
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	10,197,082	9,729,444	2.94
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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Italie (suite)			
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
		94,608,230	28.57
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		326,220,264	98.50
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	24	1,162,484	0.35
		1,162,484	0.35
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		1,162,484	0.35
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		327,382,748	98.85
Total du portefeuille-titres		327,382,748	98.85
Liquidités et instruments assimilés		2,766,715	0.84
Autres actifs nets		1,032,881	0.31
TOTAL DES ACTIFS NETS		331,182,344	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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)
						597,685

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
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	JPY	3,400,000	EUR	21,571	10/01/2025	(674)
Ireland Plc						
HSBC	EUR	8,395,016	USD	8,850,000	10/01/2025	(149,129)
HSBC	EUR	180,215	AUD	295,000	10/01/2025	3,876
Société Générale	EUR	643,964	GBP	533,000	10/01/2025	(455)
Total						(146,382)

Futures

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

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
Total	98.85

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	200,000	203,722	0.27
Merck KgaA FRN 27/08/2054	200,000	201,764	0.26
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	650,000	430,658	0.56
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	600,000	470,970	0.62
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	200,000	189,402	0.25
Vonovia Finance BV 1% 28/01/2041	200,000	127,302	0.17
Vonovia SE 1.625% 07/10/2039	200,000	144,930	0.19
		1,768,748	2.32
Australie			
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	312,000	322,187	0.42
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	227,000	236,793	0.31
		558,980	0.73
Autriche			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	100,000	102,786	0.13
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	100,000	103,518	0.14
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	200,000	210,756	0.28
		417,060	0.55
Belgique			
Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040	300,000	302,388	0.40
Crelan SA FRN 28/02/2030	300,000	330,162	0.43
European Union 0.45% 04/07/2041	400,000	260,612	0.34
European Union 0.7% 06/07/2051	500,000	280,170	0.37
European Union 2.5% 04/10/2052	500,000	423,780	0.55
European Union 2.625% 04/02/2048	570,000	510,823	0.67

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Belgique (suite)			
European Union 3% 04/03/2053	600,000	561,114	0.73
European Union 3.375% 04/10/2038	200,000	205,296	0.27
European Union 3.375% 04/11/2042	800,000	812,680	1.06
European Union 3.375% 05/10/2054	400,000	396,996	0.52
		4,084,021	5.34
Espagne			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	400,000	406,276	0.53
Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	300,000	324,534	0.42
Caixabank SA FRN 19/07/2034	300,000	332,148	0.43
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	200,000	171,812	0.22
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	200,000	205,782	0.27
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	200,000	205,560	0.27
		1,646,112	2.14
Etats-Unis			
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	200,000	182,319	0.24
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	200,000	176,635	0.23
Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	130,000	133,015	0.17
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24/07/2037	150,000	140,248	0.18
Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	200,000	184,264	0.24
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	141,000	139,315	0.18
		955,796	1.24
Finlande			
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	150,000	159,783	0.21
		159,783	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France				Italie			
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			2,084,715	2.74
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	200,000	203,798	0.27	Japon			
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			413,212	0.54
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	300,000	267,162	0.35	Luxembourg			
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
		4,000,933	5.24			1,581,384	2.06
Irlande				Pays-Bas			
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	100,000	103,257	0.14	Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	200,000	200,390	0.26
		103,257	0.14	American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	258,000	262,649	0.34
				ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	300,000	295,992	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	300,000	356,454	0.47
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	200,000	157,112	0.21
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	200,000	160,524	0.21
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	300,000	314,145	0.41
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	100,000	86,765	0.11
Heineken NV 4.125% 23/03/2035	281,000	299,234	0.39
Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	273,108	0.36
ING Bank NV 2.75% 10/01/2032	300,000	299,214	0.39
ING Groep NV FRN 13/11/2030	400,000	391,540	0.51
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	173,000	177,090	0.23
NN Group NV FRN 03/11/2043	237,000	267,021	0.35
Sandoz Finance BV 4.5% 17/11/2033	350,000	376,030	0.49
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	200,000	195,142	0.26
Telefonica Europe BV FRN Perp.	100,000	100,625	0.13
Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	195,108	0.26
		4,408,143	5.77
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	300,000	296,125	0.39
		296,125	0.39
Royaume-Uni			
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	176,000	176,620	0.23
GSK Capital BV 3.25% 19/11/2036	234,000	232,105	0.30
Motability Operations 3.875% 24/01/2034	135,000	138,529	0.18

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	200,000	210,108	0.27
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	123,000	125,833	0.16
		883,195	1.14
TOTAL DES OBLIGATIONS		23,361,464	30.55
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Allemagne			
Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	2,800,000	3,054,492	4.00
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 15/01/2052	200,000	103,962	0.14
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	300,000	209,685	0.27
Land Nordrhein Westfalen 2.9% 15/01/2053	400,000	377,568	0.49
		3,745,707	4.90
Autriche			
Austria (Republic of) 0.25% 20/10/2036	2,064,000	1,519,455	1.99
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	400,000	322,168	0.42
Austria (Republic of) 3.15% 20/10/2053	811,000	822,013	1.08
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	327,000	381,746	0.50
		3,045,382	3.99
Belgique			
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	2,893,000	1,812,522	2.37
Belgium (Kingdom of) 3.45% 22/06/2043	1,111,000	1,122,765	1.47
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
		3,998,266	5.24

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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir 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			
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
		3,484,534	4.56
Pérou			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	478,698	0.63
		478,698	0.63
Portugal			
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
		973,772	1.28
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		51,396,933	67.23
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		74,758,397	97.78
Total du portefeuille-titres		74,758,397	97.78
Liquidités et instruments assimilés		1,414,493	1.85
Autres actifs nets		284,720	0.37
TOTAL DES ACTIFS NETS		76,457,610	100.00

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

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

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	EUR	(25)	(2,946,500)	06/03/2025	38,750
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	1	133,440	06/03/2025	300
S+P500 EMINI FUT MAR25	EUR	(3)	(320,955)	06/03/2025	1,410
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	(16)	(1,974,400)	06/03/2025	42,050
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	56	7,430,080	06/03/2025	(476,000)
Total					(393,490)

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
Total	97.78

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Infineon Technologies AG	26,252	824,313	1.41
Rational AG	1,050	865,200	1.48
SAP AG	14,789	3,494,641	5.98
Sartorius AG	3,062	658,942	1.13
Siemens Healthineers AG	34,127	1,747,302	2.99
Symrise AG	19,251	1,976,115	3.38
		9,566,513	16.37
Belgique			
D'leteren Group NV	7,700	1,237,390	2.12
Elia Group SA/NV	15,313	1,139,287	1.95
Kinepolis Group NV	17,063	672,282	1.15
Lotus Bakeries NV	53	571,340	0.98
UCB SA	12,425	2,388,085	4.09
Warehouses De Pauw SCA	31,502	598,538	1.02
		6,606,922	11.31
Danemark			
DSV AS	5,251	1,076,640	1.84
Novo Nordisk AS	12,000	1,004,444	1.72
		2,081,084	3.56
Espagne			
Iberdrola SA	148,760	1,978,508	3.39
Inditex SA	32,378	1,607,244	2.75
		3,585,752	6.14
Etats-Unis			
Microsoft Corp	4,000	1,628,199	2.79
		1,628,199	2.79
France			
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
France (suite)			
Dassault Systemes	45,503	1,524,350	2.61
Hermes International SCA	963	2,236,086	3.83
L'Oréal SA	6,913	2,363,209	4.05
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4,988	3,169,874	5.43
Pernod Ricard SA	6,563	715,367	1.22
Publicis Groupe SA	5,950	612,850	1.05
Schneider Electric SA	10,501	2,529,691	4.33
		19,401,041	33.22
Italie			
Amplifon SpA	31,502	782,825	1.34
Davide Campari - Milano NV	258,142	1,553,499	2.66
Ferrari SpA	6,650	2,742,460	4.69
Infrastrutture Wireless Italy SpA	70,880	695,687	1.19
		5,774,471	9.88
Pays-Bas			
ASML Holding NV	5,863	3,979,218	6.81
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
		8,429,804	14.43

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

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Total	99.29

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Commerzbank AG FRN 12/03/2027	200,000	200,698	0.15
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	500,000	509,305	0.38
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	300,000	318,528	0.24
Deutsche Bank AG FRN 04/04/2030	800,000	819,672	0.62
Merck KgaA FRN 27/08/2054	500,000	504,410	0.38
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
		5,343,273	4.02
Australie			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 21/05/2027	600,000	600,975	0.45
Commonwealth Bank of Australia 0.5% 27/07/2026	1,000,000	969,790	0.73
		1,570,765	1.18
Autriche			
Raiffeisen Bank International 1.5% 24/05/2028	1,000,000	971,770	0.73
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
		3,832,757	2.87

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Belgique			
European Union 3.125% 05/12/2028	1,400,000	1,436,092	1.08
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	1,000,000	1,022,680	0.77
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	700,000	680,484	0.51
KBC Groep NV FRN 23/11/2027	700,000	719,761	0.54
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	800,000	796,760	0.60
		4,655,777	3.50
Canada			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	954,000	972,248	0.73
		972,248	0.73
Danemark			
Carlsberg Breweries AS 4% 05/10/2028	734,000	763,353	0.58
Danmarks Skibskredit AS 0.25% 21/06/2028	1,000,000	913,850	0.69
Danske Bank FRN 10/04/2027	726,000	727,517	0.55
Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	943,132	0.71
		3,347,852	2.53
Espagne			
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	600,000	619,806	0.47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	900,000	958,968	0.72
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	1,000,000	998,490	0.75
Banco de Sabadell SA 1% 26/04/2027	1,000,000	965,470	0.73
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	700,000	740,201	0.56
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	500,000	501,475	0.38
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)			
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	600,000	582,564	0.44
Caixabank SA FRN 18/06/2031	1,100,000	1,072,419	0.81
Caixabank SA FRN 23/02/2033	800,000	858,163	0.65
Caixabank SA FRN 26/05/2028	800,000	761,584	0.57
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,000,000	989,150	0.75
Santan Consumer Finance 4.125% 05/05/2028	600,000	623,538	0.47
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	1,000,000	964,370	0.73
		11,253,580	8.50
Etats-Unis			
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	592,000	597,815	0.45
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	900,000	917,359	0.69
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	701,000	728,871	0.55
National Grid North America Inc 3.247% 25/11/2029	415,000	416,821	0.31
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	1,000,000	1,007,118	0.76
		3,667,984	2.76
Finlande			
Fortum OYJ 4% 26/05/2028	925,000	955,451	0.72
Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	760,000	788,713	0.59
		1,744,164	1.31
France			
BNP Paribas Cardif FRN Perp.	1,000,000	1,001,970	0.75
BNP Paribas SA FRN 15/01/2032	1,000,000	951,180	0.72
BPCE SA 0.01% 29/01/2029	1,000,000	897,110	0.68
BPCE SA FRN 02/03/2032	900,000	873,432	0.66
BPCE SA FRN 14/01/2028	1,000,000	949,140	0.72
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,000,000	991,330	0.75

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	600,000	604,926	0.46
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 1% 30/01/2029	1,000,000	934,350	0.70
Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	600,000	611,172	0.46
Engie SA 3.625% 06/12/2026	600,000	609,864	0.46
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	800,000	730,336	0.55
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	1,000,000	963,570	0.73
La Banque Postale FRN 02/08/2032	1,000,000	933,186	0.70
Orange SA FRN Perp.	200,000	199,164	0.15
PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	700,000	698,880	0.53
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	646,000	651,278	0.49
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	707,000	739,628	0.56
Société Générale SA 3% 01/02/2027	800,000	807,744	0.61
Société Générale SA 4% 16/11/2027	500,000	514,070	0.39
Société Générale SA FRN 02/12/2027	600,000	571,194	0.43
Société Générale SA FRN 24/11/2030	1,000,000	975,350	0.73
Société Générale SA FRN 28/09/2029	800,000	836,736	0.63
Unibail Rodamco Westfield SE 2.125% 09/04/2025	700,000	698,033	0.53
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	700,000	706,236	0.53
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	800,000	875,756	0.66
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	500,000	493,261	0.37
Veolia Environnement SA 1.25% 02/04/2027	1,000,000	966,550	0.73
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,400,000	1,374,252	1.04
		22,159,698	16.72

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Irlande			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	870,000	857,420	0.65
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	800,000	766,000	0.58
		1,623,420	1.23
Italie			
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	500,000	481,880	0.36
A2A SpA FRN Perp.	512,000	529,449	0.40
Acea SpA 1% 24/10/2026	800,000	777,912	0.59
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	756,000	772,269	0.58
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	611,000	620,092	0.47
Credit Agricole Italia SpA 1% 25/03/2027	1,000,000	965,110	0.73
Enel SpA FRN Perp.	1,000,000	971,660	0.73
ENI SpA FRN Perp.	1,075,000	1,065,787	0.80
Intesa Sanpaolo SpA 0.375% 14/09/2026	1,000,000	964,420	0.73
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30/06/2028	1,000,000	1,029,390	0.78
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	605,000	633,586	0.48
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	988,000	1,029,229	0.78
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	476,000	489,376	0.37
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	629,000	649,851	0.49
		10,980,011	8.29
Japon			
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	645,000	656,023	0.49
		656,023	0.49

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg			
John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	482,000	481,065	0.36
Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	800,000	798,656	0.60
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	452,000	469,040	0.35
Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	688,000	686,459	0.52
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,000,000	982,510	0.74
		3,417,730	2.57
Pays-Bas			
American Medical Systems Europe B.V. 3.375% 08/03/2029	583,000	593,733	0.45
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	965,880	0.73
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	800,000	787,952	0.59
Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	700,000	640,381	0.48
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,300,000	1,250,548	0.94
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,174,620	0.89
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	800,000	801,318	0.60
Sandoz Finance BV 3.97% 17/04/2027	700,000	717,794	0.54
		6,932,226	5.22
Royaume-Uni			
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	443,000	450,673	0.34
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	492,000	503,060	0.38
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
		2,719,722	2.06

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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suède			
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	346,000	364,009	0.27
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	595,000	597,689	0.45
		961,698	0.72
TOTAL DES OBLIGATIONS		85,838,928	64.70
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Autriche			
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	2,300,000	2,332,545	1.76
		2,332,545	1.76
Belgique			
Belgium (Kingdom of) 5.5% 28/03/2028	2,185,000	2,396,464	1.81
European Union 3.125% 04/12/2030	400,000	411,888	0.31
		2,808,352	2.12
Chili			
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	1,000,000	902,150	0.68
		902,150	0.68
Espagne			
Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	900,000	885,879	0.67
Adif Alta Velocidad 3.5% 30/07/2028	600,000	614,112	0.46
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	3,000,000	2,885,610	2.17
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2029	4,102,000	3,799,395	2.86
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	1,597,000	1,668,546	1.26
		9,853,542	7.42

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
France			
Bpifrance SACA 2.75% 25/05/2029	1,700,000	1,696,940	1.28
France (Republic of) 5.5% 25/04/2029	6,000,000	6,698,101	5.04
UNEDIC 0.1% 25/11/2026	1,000,000	957,570	0.72
UNEDIC 1.25% 28/03/2027	2,000,000	1,948,400	1.47
		11,301,011	8.51
Indonésie			
Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	800,000	811,528	0.61
		811,528	0.61
Italie			
Italy (Republic of) 0.85% 15/01/2027	5,800,000	5,631,394	4.24
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2028	6,240,000	6,704,319	5.05
Italy (Republic of) 6.5% 01/11/2027	460,000	510,002	0.38
		12,845,715	9.67
Pérou			
Peru (Republic of) 2.75% 30/01/2026	500,000	497,330	0.37
		497,330	0.37
Philippines			
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	1,000,000	988,340	0.74
		988,340	0.74
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		42,340,513	31.88

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

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

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

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

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

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(6)	(740,400)	06/03/2025	16,020
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	163	17,438,555	06/03/2025	(77,425)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	(21)	(2,802,240)	06/03/2025	13,560
JPN 10Y BOND(OSE) MAR25	EUR	75	8,839,500	06/03/2025	(86,410)
Total					(134,255)

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
Total	98.16

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Allianz SE FRN Perp.	1,200,000	1,013,832	0.31
Commerzbank AG FRN 06/12/2032	1,400,000	1,500,136	0.45
Commerzbank AG FRN 12/03/2027	1,200,000	1,204,188	0.36
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	600,000	611,166	0.18
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
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,000,000	3,193,530	0.96
Merck KgaA FRN 27/08/2054	2,000,000	2,017,640	0.61
Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/07/2026	1,200,000	1,154,580	0.35
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11/10/2028	626,000	636,335	0.19
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,800,000	1,874,088	0.56
		14,805,121	4.45
Australie			
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	795,000	820,957	0.25
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	1,500,000	1,564,710	0.47
		2,385,667	0.72
Autriche			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	1,800,000	1,850,148	0.56
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	1,500,000	1,605,495	0.48
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	3,000,000	3,248,010	0.98
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	300,000	310,554	0.09
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	2,400,000	2,419,872	0.73

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Autriche (suite)			
Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029	1,400,000	1,413,622	0.43
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	2,500,000	2,210,675	0.67
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	1,000,000	1,053,780	0.32
		14,112,156	4.26
Belgique			
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,300,000	2,531,242	0.76
Crelan SA FRN 30/04/2035	1,500,000	1,576,530	0.47
European Union 3.25% 04/07/2034	3,000,000	3,093,510	0.93
		7,201,282	2.16
Canada			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	1,112,000	1,133,270	0.34
		1,133,270	0.34
Danemark			
Danske Bank FRN 10/04/2027	1,090,000	1,092,278	0.33
		1,092,278	0.33
Espagne			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	1,700,000	1,726,673	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	2,600,000	2,727,816	0.82
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	2,500,000	2,686,106	0.81
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	2,500,000	2,665,650	0.80
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)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				France (suite)			
Caixabank SA FRN 23/02/2033	1,500,000	1,609,056	0.48	Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,500,000	1,544,625	0.47
Caixabank SA FRN Perp.	1,600,000	1,756,224	0.53	Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	400,000	418,951	0.13
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	2,000,000	2,057,820	0.62	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,800,000	1,602,972	0.48
		24,058,752	7.24	JCDecaux SE 5% 11/01/2029	1,500,000	1,589,820	0.48
Etats-Unis				La Banque Postale FRN 09/02/2028	1,200,000	1,148,436	0.35
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	510,000	522,042	0.16	La Mondiale FRN Perp.	2,000,000	2,083,540	0.63
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	950,000	968,324	0.29	Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	2,000,000	1,686,680	0.51
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	1,800,000	1,871,567	0.56	Nexans SA 4.25% 11/03/2030	300,000	307,512	0.09
Stryker Corp 3.375% 11/09/2032	628,000	635,922	0.19	Orange SA FRN Perp.	2,000,000	2,130,120	0.64
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	789,000	779,569	0.23	Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,000,000	2,116,400	0.64
		4,777,424	1.43	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,400,000	1,411,438	0.43
Finlande				RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	1,800,000	1,883,070	0.57
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	1,377,000	1,466,808	0.44	RCI Banque SA FRN 09/10/2034	1,000,000	1,022,030	0.31
Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	1,541,000	1,599,219	0.48	Société Générale SA FRN 02/12/2027	1,200,000	1,142,388	0.34
		3,066,027	0.92	TotalEnergies SE FRN Perp.	1,757,000	1,777,856	0.54
France				Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	1,500,000	1,496,580	0.45
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	600,000	594,840	0.18	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,600,000	2,846,207	0.86
BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	3,000,000	2,729,010	0.82			44,179,725	13.33
BPCE SA 0.5% 24/02/2027	2,500,000	2,372,100	0.71	Irlande			
BPCE SA FRN 02/03/2032	2,000,000	1,940,960	0.58	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,178,000	1,160,966	0.35
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN Perp.	1,800,000	1,843,920	0.56	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	949,000	1,024,427	0.31
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	2,000,000	1,817,980	0.55			2,185,393	0.66
Crédit Agricole Home Loan 0.05% 06/12/2029	2,000,000	1,753,800	0.53				
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	2,000,000	1,982,660	0.60				
Electricité de France SA FRN Perp.	3,000,000	2,935,830	0.88				

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie				Luxembourg			
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			3,750,004	1.13
Banco BPM SpA FRN 14/06/2028	1,500,000	1,596,879	0.48	Pays-Bas			
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			18,514,160	5.56
		32,350,739	9.75	Portugal			
Japon				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
		1,022,687	0.31			3,180,307	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 EUR)

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

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Italie				France			
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			14,918,207	4.49
Italy (Republic of) 3.4% 28/03/2025	5,000,000	5,008,250	1.51	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		14,918,207	4.49
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	8,000,000	8,537,840	2.57	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		321,613,500	96.86
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	4,500,000	5,105,385	1.54				
		21,534,385	6.49	Total du portefeuille-titres		321,613,500	96.86
Philippines				Liquidités et instruments assimilés		6,290,163	1.89
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	3,500,000	3,459,190	1.04	Découvert bancaire		(121,421)	(0.04)
		3,459,190	1.04	Autres actifs nets		4,264,130	1.29
Portugal				TOTAL DES ACTIFS NETS		332,046,372	100.00
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	5,000,000	5,174,200	1.56				
		5,174,200	1.56				
Roumanie							
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				
		5,477,185	1.65				
Serbia							
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	3,000,000	2,698,980	0.81				
		2,698,980	0.81				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		121,141,670	36.49				

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)

Futures

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

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
Total			270,473	0.08

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
Total	96.86

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Belgique			
Allemagne				European Union 0.01% 04/07/2029	3,000,000	2,688,930	0.65
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,200,000	1,212,266	0.29	European Union 0.01% 04/11/2025	2,000,000	1,962,980	0.48
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	800,000	814,888	0.20	European Union 0.4% 04/02/2037	2,000,000	1,488,820	0.36
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	800,000	849,408	0.21	European Union 2.625% 04/02/2048	3,000,000	2,688,540	0.65
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	800,000	851,608	0.21	European Union 3.25% 04/02/2050	2,000,000	1,977,160	0.48
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,200,000	2,141,370	0.52	European Union 3.375% 04/11/2042	2,000,000	2,031,700	0.49
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	401,064	0.10	KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	2,400,000	2,454,432	0.60
Merck KgaA FRN 27/08/2054	900,000	907,938	0.22	KBC Groep NV FRN 01/03/2027	2,100,000	2,041,452	0.50
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	4,000,000	3,651,920	0.89			17,334,014	4.21
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	5,000,000	3,753,300	0.92	Danemark			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,000,000	845,480	0.21	Orsted A/ S FRN Perp.	2,000,000	1,886,263	0.46
		15,429,242	3.77			1,886,263	0.46
Australie				Espagne			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 05/05/2031	2,000,000	1,932,732	0.47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	2,000,000	1,981,900	0.48
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	1,166,000	1,204,070	0.29	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	2,000,000	2,031,380	0.49
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	633,000	660,308	0.16	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	2,300,000	2,432,089	0.59
		3,797,110	0.92	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	2,000,000	1,997,740	0.48
Autriche				Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	1,400,000	1,404,130	0.34
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	1,500,000	1,541,790	0.37	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	2,900,000	2,984,013	0.73
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	600,000	549,162	0.13	Caixabank SA FRN 10/07/2026	2,500,000	2,469,475	0.60
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	500,000	483,425	0.12	Caixabank SA FRN 18/06/2031	2,500,000	2,437,316	0.59
		2,574,377	0.62	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)			
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,500,000	1,414,890	0.34
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	600,000	617,346	0.15
		23,013,596	5.58
Etats-Unis			
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	1,200,000	1,177,682	0.29
John Deere Capital Corp 3.45% 16/07/2032	1,600,000	1,642,039	0.40
Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	626,000	640,519	0.16
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	1,197,000	1,205,172	0.29
VF Corp 0.25% 25/02/2028	3,000,000	2,676,228	0.65
		7,341,640	1.79
France			
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	800,000	793,120	0.19
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,700,000	2,485,080	0.60
BPCE SA FRN 02/03/2032	1,700,000	1,649,816	0.40
BPCE SA FRN 14/01/2028	2,000,000	1,898,280	0.46
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	3,800,000	3,913,164	0.95
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	1,500,000	1,363,485	0.33
Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	1,900,000	1,923,123	0.47
Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	500,000	485,655	0.12
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	2,000,000	2,030,460	0.49
Covivio SA 4.625% 05/06/2032	700,000	744,331	0.18
Crédit Agricole Home Loan 0.01% 12/04/2028	900,000	827,037	0.20
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	2,200,000	2,241,778	0.54
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	1,000,000	921,040	0.22

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	700,000	739,711	0.18
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,300,000	2,318,883	0.57
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,000,000	2,722,140	0.66
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	1,000,000	814,780	0.20
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,300,000	1,360,359	0.33
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,600,000	1,498,656	0.36
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,600,000	1,297,184	0.31
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	2,000,000	2,169,240	0.53
Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	101,062	0.03
Electricité de France SA FRN Perp.	3,000,000	2,935,830	0.71
Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,600,000	1,647,600	0.40
Gecina SA 0.875% 30/06/2036	1,000,000	750,740	0.18
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	1,500,000	1,369,380	0.33
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,500,000	1,335,810	0.32
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	878,160	0.21
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	1,500,000	1,254,270	0.30
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12/05/2030	2,100,000	1,979,880	0.48
Orange SA FRN Perp.	400,000	398,328	0.10
Orange SA FRN Perp.	700,000	745,542	0.18
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	3,000,000	2,684,790	0.65
Société Générale SA FRN 02/12/2027	2,100,000	1,999,179	0.49
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	1,200,000	1,197,264	0.29
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,000,000	2,189,390	0.53
		59,632,163	14.45
Irlande			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,140,000	3,094,596	0.75
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	2,000,000	2,061,465	0.50
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	1,500,000	1,548,855	0.38
		6,704,916	1.63
Italie			
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,500,000	1,290,375	0.31
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,000,000	941,496	0.23
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	1,283,000	1,302,091	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,576,000	1,650,466	0.40
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	1,026,000	1,054,831	0.26
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,552,000	1,603,449	0.39
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,200,000	1,240,956	0.30
Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	1,921,680	0.47
Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	2,067,280	0.50
		13,072,624	3.18
Japon			
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	1,371,000	1,390,975	0.34
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	1,000,000	1,092,840	0.27
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,500,000	1,493,250	0.36
		3,977,065	0.97

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg			
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,042,000	1,023,775	0.25
		1,023,775	0.25
Norvège			
Telenor ASA 4% 03/10/2030	1,300,000	1,366,222	0.33
		1,366,222	0.33
Pays-Bas			
Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	1,100,000	1,102,145	0.27
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,500,000	1,479,960	0.36
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	1,500,000	1,500,720	0.36
Cooperatieve Rabobank UA 3.106% 07/06/2033	2,000,000	2,039,260	0.50
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	2,700,000	2,777,571	0.69
Heineken NV 3.875% 23/09/2030	1,072,000	1,125,471	0.27
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,600,000	1,539,136	0.37
ING Bank NV 2.75% 10/01/2032	1,700,000	1,695,546	0.41
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	1,000,000	1,044,130	0.25
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	1,700,000	1,740,188	0.42
NN Group NV FRN 03/11/2043	1,807,000	2,035,893	0.49
		18,080,020	4.39
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,000,000	3,948,336	0.96
		3,948,336	0.96
Royaume-Uni			
Ancor 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
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Autriche			
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			11,611,954	2.83
		13,219,074	3.20	Belgique			
Suède				Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,411,594	3,025,947	0.73
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	822,000	864,785	0.21	Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,500,000	939,780	0.23
Telia company AB FRN 21/12/2082	957,000	982,820	0.24	Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,000,000	703,460	0.17
		1,847,605	0.45	Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	2,800,000	2,652,804	0.64
Suisse				Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,600,000	1,681,760	0.41
Aptiv Plc 1.6% 15/09/2028	2,000,000	1,905,872	0.46			9,003,751	2.18
		1,905,872	0.46	Chili			
TOTAL DES OBLIGATIONS				Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	2,000,000	1,804,300	0.44
		196,153,914	47.62	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	5,000,000	4,244,950	1.03
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	1,000,000	709,550	0.17
Allemagne						6,758,800	1.64
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	17,800,000	9,368,318	2.27	Corée (République de)			
Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	3,561,047	3,884,710	0.94	Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	947,000	902,643	0.22
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	2,750,000	3,302,970	0.80			902,643	0.22
		16,555,998	4.01	Espagne			
				Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2029	3,000,000	2,778,690	0.67
				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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Espagne (suite)			
Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	7,000,000	6,889,050	1.67
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/04/2026	1,900,000	1,894,699	0.46
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	2,250,000	2,175,435	0.53
Spain (Kingdom of) 2.55% 31/10/2032	4,700,000	4,604,543	1.12
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	5,000,000	4,529,300	1.10
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	4,900,000	4,991,924	1.21
Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,160,000	1,274,527	0.31
		39,066,549	9.48
France			
BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	3,000,000	2,965,440	0.72
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	2,000,000	2,033,800	0.49
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 3.125% 24/11/2033	1,500,000	1,509,915	0.37
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	12,000,000	6,970,320	1.70
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	2,000,000	1,889,080	0.46
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	770,000	500,877	0.12
France (Republic of) 3% 25/06/2049	7,700,000	6,956,796	1.69
France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	6,400,000	6,585,216	1.60
France (Republic of) 4% 25/04/2055	600,000	630,432	0.15
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	800,000	792,712	0.19
UNEDIC 0.01% 25/05/2031	1,500,000	1,249,980	0.30
UNEDIC 0.01% 25/11/2028	3,000,000	2,707,950	0.66
UNEDIC 0.01% 25/11/2031	4,000,000	3,274,240	0.79

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
France (suite)			
UNEDIC 0.1% 25/11/2026	3,000,000	2,872,710	0.70
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1,500,000	1,106,550	0.27
		42,046,018	10.21
Irlande			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	1,100,000	1,120,141	0.27
		1,120,141	0.27
Italie			
Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	3,000,000	2,711,280	0.66
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	7,000,000	6,728,400	1.63
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	4,000,000	3,596,040	0.87
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,791,890	0.68
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	5,220,000	3,519,220	0.85
Italy (Republic of) 2% 20/04/2027	1,700,000	1,675,520	0.41
Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	3,000,000	2,982,900	0.72
Italy (Republic of) 3.45% 15/07/2031	1,000,000	1,019,770	0.25
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	9,000,000	9,455,940	2.30
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	7,600,000	8,044,448	1.95
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	1,437,000	1,533,610	0.37
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,200,000	3,556,128	0.86
		47,615,146	11.55
Pays-Bas			
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
		8,159,524	1.99
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
		2,522,683	0.62
Roumanie			
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	2,000,000	1,519,600	0.37
		1,519,600	0.37
Slovénie			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	2,000,000	1,702,820	0.41
		1,702,820	0.41
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		188,585,627	45.78
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	7,184	18,530,835	4.49
		18,530,835	4.49
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		18,530,835	4.49
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		403,270,376	97.89
Total du portefeuille-titres		403,270,376	97.89
Liquidités et instruments assimilés		5,230,381	1.27
Autres actifs nets		3,456,741	0.84
TOTAL DES ACTIFS NETS		411,957,498	100.00

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

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

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	87	11,609,280	06/03/2025	(20,570)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	200	20,888,135	06/03/2025	(11,755)
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	7	839,860	06/03/2025	(17,570)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	EUR	(78)	(10,349,040)	06/03/2025	646,360
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	175	20,625,500	06/03/2025	(273,010)
Total					323,455

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
Total	97.89

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Allianz SE FRN 05/07/2052	3,500,000	3,601,815	0.51
Commerzbank AG 3.125% 13/06/2033	4,000,000	4,098,560	0.58
Continental AG 4% 01/06/2028	3,500,000	3,617,670	0.51
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	4,400,000	4,683,844	0.66
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	3,500,000	3,715,740	0.52
Deutsche Lufthansa AG 4% 21/05/2030	1,809,000	1,874,739	0.26
E.ON SE 3.125% 05/03/2030	1,675,000	1,682,806	0.24
E.ON SE 3.5% 12/01/2028	3,586,000	3,665,322	0.52
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	2,067,000	2,142,921	0.30
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,000,000	2,005,320	0.28
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	600,000	620,532	0.09
Ewe AG 0.25% 08/06/2028	3,200,000	2,923,680	0.41
Mercedes Benz Group AG 0.75% 10/09/2030	3,430,000	3,020,321	0.43
Merck KgaA FRN 27/08/2054	1,500,000	1,513,230	0.21
Munich Re FRN 26/05/2042	5,000,000	4,174,300	0.59
Vonovia Finance BV 1% 09/07/2030	3,000,000	2,651,550	0.37
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	2,100,000	2,026,563	0.29
		48,018,913	6.77

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Australie			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 03/02/2033	2,375,000	2,492,562	0.35
Australia Pacific Airport 4.375% 24/05/2033	2,000,000	2,116,620	0.30
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	2,095,000	2,162,983	0.30
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	3,000,000	2,696,790	0.38
		9,468,955	1.33
Autriche			
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	2,800,000	2,681,028	0.38
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	5,500,000	5,368,385	0.76
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	1,100,000	1,130,646	0.16
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	1,900,000	1,837,015	0.26
Raiffeisen Bank International FRN 31/05/2030	5,000,000	5,218,050	0.73
		16,235,124	2.29
Belgique			
Anheuser Busch Inbev SA 1.65% 28/03/2031	3,000,000	2,784,270	0.39
Anheuser Busch Inbev SA 3.45% 22/09/2031	1,047,000	1,073,583	0.15
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	2,800,000	2,642,500	0.37
Belfius Bank SA 3.875% 12/06/2028	2,300,000	2,375,440	0.33
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
		20,499,449	2.89

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Danemark				Espagne (suite)			
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
		6,946,763	0.98	Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	2,000,000	2,029,400	0.29
Espagne				Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	3,100,000	2,924,106	0.41
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	3,000,000	2,988,240	0.42	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	3,000,000	2,967,270	0.42
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,400,000	1,446,214	0.20	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	1,600,000	1,646,256	0.23
Amadeus IT Group SA 3.5% 21/03/2029	1,500,000	1,529,040	0.22	Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031	3,000,000	2,904,810	0.41
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	3,000,000	2,867,130	0.40	Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	3,000,000	3,068,550	0.43
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	1,100,000	1,090,045	0.15			69,318,596	9.75
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375% 14/10/2029	3,300,000	3,521,001	0.50	Etats-Unis			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	5,800,000	6,061,522	0.85	Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031	1,157,000	1,177,393	0.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	2,000,000	2,121,660	0.30	Becton Dickinson & Co 3.828% 07/06/2032	1,374,000	1,411,313	0.20
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	3,800,000	3,811,210	0.54	BMW US Capital LLC 3.375% 02/02/2034	2,000,000	1,986,540	0.28
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	2,900,000	2,907,598	0.41	Citigroup Inc FRN 22/09/2028	4,500,000	4,594,977	0.65
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	5,800,000	5,968,026	0.84	Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	3,641,000	3,573,282	0.50
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	2,000,000	2,124,540	0.30	Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	3,000,000	2,474,490	0.35
Caixabank SA FRN 09/02/2032	1,800,000	1,869,552	0.26	Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	5,540,000	5,791,814	0.82
Caixabank SA FRN 10/07/2026	3,700,000	3,654,823	0.51	Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	2,726,000	2,788,320	0.39
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	4,158,000	4,338,915	0.61	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
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
		61,855,679	8.72	BPCE SA FRN 25/01/2035	2,900,000	3,036,068	0.43
Finlande				Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	2,600,000	2,579,798	0.36
Hemso Treasury OYJ 0.01% 19/01/2028	2,319,000	2,111,496	0.30	Carrefour SA 3.625% 17/10/2032	3,000,000	2,998,680	0.42
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	3,513,000	3,007,514	0.42	Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	2,300,000	2,387,216	0.34
Nordea Bank ABP 3.625% 15/03/2034	4,628,000	4,698,808	0.66	CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	3,900,000	3,595,254	0.51
Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	2,230,000	2,251,653	0.32	Compagnie Générale des Établissements Michelin 3.125% 16/05/2031	1,700,000	1,706,613	0.24
		12,069,471	1.70	Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	3,300,000	2,968,482	0.42
France				Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	1,100,000	1,124,882	0.16
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	2,000,000	1,958,980	0.28	Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034	3,100,000	2,829,866	0.40
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	1,913,940	0.27	Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	8,100,000	8,383,337	1.17
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	799,320	0.11	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	3,900,000	4,131,699	0.58
AXA SA 3.625% 10/01/2033	1,344,000	1,403,875	0.20	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Danone SA 0.571% 17/03/2027	1,600,000	1,536,048	0.22
Danone SA 3.47% 22/05/2031	4,200,000	4,299,624	0.61
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	2,100,000	2,011,086	0.28
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	2,000,000	1,785,720	0.25
Edenred SE 3.625% 05/08/2032	1,400,000	1,409,128	0.20
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	2,100,000	2,118,732	0.30
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	4,500,000	4,737,105	0.67
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	1,000,000	1,084,620	0.15
Engie SA 3.625% 11/01/2030	3,500,000	3,582,145	0.50
Engie SA FRN Perp.	3,200,000	3,322,176	0.47
Engie SA FRN Perp.	1,400,000	1,235,332	0.17
EssilorLuxottica SA 2.875% 05/03/2029	3,000,000	3,012,810	0.42
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	4,000,000	3,669,560	0.52
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	5,600,000	4,987,024	0.70
Icade SA 1% 19/01/2030	2,100,000	1,847,496	0.26
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	3,100,000	3,285,628	0.46
Kering SA 0.75% 13/05/2028	3,000,000	2,800,710	0.39
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	4,600,000	3,846,428	0.54
Legrand SA 0.375% 06/10/2031	2,000,000	1,684,040	0.24
L'Oreal SA 0.875% 29/06/2026	2,100,000	2,050,230	0.29
Orange SA FRN 29/10/2049	2,040,000	2,097,630	0.30
Orange SA FRN Perp.	2,000,000	2,052,980	0.29
Orange SA FRN Perp.	2,700,000	2,439,963	0.34
Orange SA FRN Perp.	2,100,000	1,956,423	0.28
Orange SA FRN Perp.	400,000	398,328	0.06

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Pernod Ricard SA 3.375% 07/11/2030	2,700,000	2,732,427	0.38
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	1,300,000	1,331,499	0.19
RCI Banque SA 3.75% 04/10/2027	2,500,000	2,529,250	0.36
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	3,924,000	4,104,308	0.58
Sanofi 1.5% 01/04/2030	2,600,000	2,444,260	0.34
Schneider Electric SA 3% 03/09/2030	1,300,000	1,315,743	0.19
Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	3,800,000	4,041,300	0.57
Société Générale SA FRN 13/11/2030	3,200,000	3,193,056	0.45
Unibail Rodamco Westfield SE 1% 27/02/2027	800,000	773,368	0.11
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	1,600,000	1,596,352	0.22
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,600,000	2,846,207	0.40
		180,060,908	25.36
Irlande			
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	1,250,000	1,288,416	0.18
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	3,604,000	3,599,964	0.51
Vodafone Internat Finance 3.375% 01/08/2033	5,000,000	5,033,250	0.71
		9,921,630	1.40
Italie			
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	3,800,000	3,577,686	0.50
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	2,151,000	2,370,574	0.33
Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	3,971,000	4,486,118	0.63
Enel SpA FRN 24/11/2081	2,000,000	1,991,250	0.28
Enel SpA FRN Perp.	2,129,000	2,182,225	0.31
Enel SpA FRN Perp.	474,000	530,117	0.07
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)			
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	3,100,000	2,899,430	0.41
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,800,000	3,662,972	0.52
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	4,411,000	4,595,071	0.65
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	1,359,000	1,365,659	0.19
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	4,300,000	4,009,965	0.56
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	1,500,000	1,341,435	0.19
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,712,000	1,677,555	0.24
Unicredit SpA 4.2% 11/06/2034	6,000,000	6,168,960	0.87
		42,815,192	6.03
Japon			
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	1,949,000	1,848,042	0.26
Mizuho Financial Group 3.767% 27/08/2034	3,000,000	3,049,680	0.43
NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030	3,000,000	2,615,790	0.37
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	3,839,000	3,494,680	0.49
		11,008,192	1.55
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,000,000	1,687,780	0.24
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,000,000	2,023,800	0.28
		3,711,580	0.52
Luxembourg			
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	6,500,000	6,735,884	0.94
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,016,000	1,843,713	0.26
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	3,014,000	3,082,478	0.43
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,400,000	2,046,192	0.29

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg (suite)			
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	2,772,000	2,721,744	0.38
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	1,638,000	1,602,193	0.23
Nestle Finance Intl Ltd 3.5% 13/12/2027	2,560,000	2,630,298	0.37
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,075,662	0.29
		22,738,164	3.19
Norvège			
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	3,396,000	3,417,463	0.48
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	1,571,000	1,574,833	0.22
		4,992,296	0.70
Pays-Bas			
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	1,062,000	1,063,529	0.15
Alliander NV 3.25% 13/06/2028	1,747,000	1,778,760	0.25
BMW Finance NV 3.25% 22/07/2030	4,000,000	4,095,280	0.58
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	2,820,000	2,821,354	0.40
BMW Intl Investment BV 3.5% 17/11/2032	3,175,000	3,223,609	0.45
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,595,000	1,461,993	0.21
Coca Cola HBC Finance BV 0.625% 21/11/2029	2,375,000	2,136,075	0.30
Cooperatieve Rabobank UA 3.822% 26/07/2034	1,200,000	1,241,640	0.17
Cooperatieve Rabobank UA 4% 10/01/2030	5,000,000	5,213,850	0.73
Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/01/2028	2,800,000	2,899,036	0.41
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	2,200,000	2,216,434	0.31
De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	2,900,000	3,090,008	0.44
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Royaume-Uni			
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	6,400,000	6,336,384	0.88	Ancor 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			47,248,957	6.65
		81,931,197	11.53	Suède			
Portugal				Essity AB 1.625% 30/03/2027	3,300,000	3,218,193	0.45
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	1,982,080	0.28	Svenska Handelsbanken AB 3.25% 27/08/2031	2,484,000	2,502,009	0.35
		1,982,080	0.28	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suède (suite)			
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
		11,442,308	1.61
Suisse			
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
		8,062,842	1.13
TOTAL DES OBLIGATIONS		670,328,296	94.38
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	13,642	35,189,348	4.94
		35,189,348	4.94
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		35,189,348	4.94
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		705,517,644	99.32
Total du portefeuille-titres		705,517,644	99.32
Liquidités et instruments assimilés		217,525	0.03
Autres actifs nets		4,609,515	0.65
TOTAL DES ACTIFS NETS		710,344,684	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Total	99.32

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
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
		47,889,141	21.97
Autriche			
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
		5,824,400	2.67
Belgique			
Fagron NV	100,000	1,676,000	0.77
Kinepolis Group NV	70,000	2,758,000	1.26
		4,434,000	2.03

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Danemark			
Better Collective A/S	121,715	1,185,076	0.54
Matas A/S	180,000	3,268,226	1.50
		4,453,302	2.04
Espagne			
Atrys Health SA	350,000	1,179,500	0.54
		1,179,500	0.54
Finlande			
Detection Technology OY	100,000	1,530,000	0.70
		1,530,000	0.70
France			
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
		38,631,445	17.71

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
ACTIONS (SUITE)			
Grèce			
Fourlis SA	750,000	2,782,500	1.28
Lamda Development SA	200,000	1,462,000	0.67
Sarantis SA	210,000	2,284,800	1.05
		6,529,300	3.00
Irlande			
Hostelworld Group Plc	2,150,000	3,510,469	1.61
		3,510,469	1.61
Italie			
Antares Vision SpA	800,000	2,496,000	1.14
Avio SpA	200,000	2,780,000	1.27
Cy4gate Spa	300,000	1,482,000	0.68
Dovalue Spa	1,100,000	1,581,800	0.73
I.CO.P. SpA	150,000	1,230,000	0.56
LU-VE SpA	100,000	2,775,000	1.27
Piaggio SpA	860,000	1,874,800	0.86
Powersoft SpA	100,000	1,410,000	0.65
Sanlorenzo SpA	55,000	1,790,250	0.82
Wiit SpA	100,000	1,934,000	0.89
		19,353,850	8.87
Luxembourg			
Sword Group SE	68,000	2,427,600	1.11
		2,427,600	1.11
Norvège			
Crayon Group Holding ASA	140,000	1,485,647	0.68
Elliptic Laborator	2,400,000	2,138,678	0.98
Elopak ASA	720,000	2,767,221	1.27
Norbit ASA	500,000	4,106,956	1.88
Sparebanken Vest	200,000	2,409,754	1.11
		12,908,256	5.92
Pays-Bas			
Envipco Holding NV	470,000	2,561,500	1.17
Fastned CVA	50,000	1,110,000	0.51
NX Filtration BV	260,000	893,100	0.41
Shop Apotheke Europe NV	17,000	2,238,900	1.03

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
SIF HOLDING NV	140,000	1,699,600	0.78
Van Lanschot NV Cva	110,000	4,790,500	2.20
		13,293,600	6.10
Portugal			
Corticeira Amorim Sa	400,000	3,220,000	1.48
		3,220,000	1.48
Royaume-Uni			
Trustpilot Group Plc	500,000	1,856,527	0.85
		1,856,527	0.85
Suède			
Alimak Group AB	200,000	2,052,179	0.94
Bygghemma Group First AB	2,009,918	3,369,334	1.55
Cellavision AB	30,000	570,292	0.26
CTT Systems AB	100,000	2,455,972	1.13
Fasadgruppen Group AB	600,000	2,412,271	1.11
Garo AB	500,000	1,009,483	0.46
Granges AB	250,000	2,877,682	1.32
IAR Systems Group AB	75,880	838,948	0.38
Intea Fastigheter B	750,000	2,923,568	1.34
Inwido AB	200,000	3,242,582	1.49
JM AB	120,000	1,750,470	0.80
Nederman Holding AB	75,000	1,422,453	0.65
Proact IT Group AB	130,000	1,338,461	0.61
Scandi Standard AB	470,000	3,495,783	1.60
Sedana Medical AB	1,200,000	2,001,136	0.92
Sensys Gatso Group Ab	275,000	1,574,313	0.72
Spain (Kingdom of)	90,000	3,042,608	1.40
Vimian Group AB	200,000	695,713	0.32
Xvivo Perfusion AB	5,000	213,696	0.10
		37,286,944	17.10
TOTAL DES ACTIONS		204,328,334	93.70

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

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Diversissements	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
Total	99.09

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
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
		87,077,956	22.00
Belgique			
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
		28,135,427	7.11
Espagne			
Cellnex Telecom SA	287,404	8,751,452	2.21
Merlin Properties Socimi SA REIT	2,356,795	23,803,630	6.02
		32,555,082	8.23
France			
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
		48,542,696	12.28
Irlande			
Irish Residential Properties	1,061,451	965,920	0.24
		965,920	0.24
Luxembourg			
Aroundtown SA	1,445,447	4,222,151	1.07
		4,222,151	1.07

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Pays-Bas			
CTP NV	719,578	10,707,321	2.71
Eurocommercial Properties NV	124,078	2,766,939	0.70
		13,474,260	3.41
Royaume-Uni			
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
		126,543,149	31.97
Suède			
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
		47,443,633	11.98
Suisse			
PSP Swiss Property AG	20,251	2,773,586	0.70
		2,773,586	0.70
TOTAL DES ACTIONS		391,733,860	98.99

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

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	HKD	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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	-
Total						30,552

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
Total	99.76

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Evotec AG	234,574	1,922,334	0.89
Fielmann AG	77,876	3,224,066	1.49
Krones AG	22,224	2,666,880	1.23
Rational AG	4,621	3,807,704	1.76
Scout24 AG	36,691	3,122,404	1.44
Symrise AG	35,409	3,634,734	1.68
Tag Immobilien AG	371,941	5,341,073	2.46
		23,719,195	10.95
Autriche			
Wienerberger AG	138,984	3,721,992	1.72
		3,721,992	1.72
Belgique			
Elia Group SA/NV	53,456	3,977,126	1.84
Lotus Bakeries NV	247	2,662,660	1.23
Xior Student Housing NV	116,126	3,443,136	1.59
		10,082,922	4.66
Danemark			
Demant A/S	106,267	3,764,888	1.74
Netcompany Group AS	105,470	4,794,568	2.21
Royal Unibrew AS	64,502	4,372,353	2.02
		12,931,809	5.97
Espagne			
Bankinter SA	578,144	4,417,020	2.04
Merlin Properties Socimi SA REIT	271,582	2,759,273	1.27
		7,176,293	3.31
France			
Faurecia SE	267,359	2,320,676	1.07
ID Logistics Group SA	13,524	5,132,358	2.37
Remy Cointreau SA	38,329	2,238,414	1.03
SCOR SE	256,160	6,055,622	2.79

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
France (suite)			
Soitec SA	40,892	3,563,738	1.64
Sopra Steria Group	20,719	3,542,949	1.63
Spie SA	151,507	4,551,270	2.10
Virbac SA	11,872	3,757,488	1.73
		31,162,515	14.36
Italie			
Diasorin SpA	57,529	5,727,587	2.64
Finecobank SpA	367,290	6,166,800	2.85
Infrastrutture Wireless Italy SpA	430,985	4,230,118	1.95
Intercos Group	302,553	4,211,538	1.94
Interpump Group SpA	92,884	3,962,431	1.83
Mediobanca SpA	268,282	3,776,069	1.74
		28,074,543	12.95
Jersey			
JTC Plc	305,891	3,640,447	1.68
		3,640,447	1.68
Norvège			
Schibsted ASA	122,786	3,675,060	1.70
Storebrand ASA	489,223	5,041,762	2.33
		8,716,822	4.03
Pays-Bas			
Arcadis NV	73,972	4,349,554	2.01
ASR Nederland NV	124,989	5,721,996	2.64
Euronext NV	30,147	3,264,920	1.51
IMCD Group NV	31,314	4,493,559	2.07
		17,830,029	8.23
Pologne			
Inpost SA	389,991	6,438,752	2.96
		6,438,752	2.96

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni			
Bellway Plc	161,089	4,855,197	2.24
GB Group Plc	1,066,545	4,385,822	2.02
Great Portland Estates Plc	1,022,567	3,561,863	1.64
Hill & Smith Plc	184,936	4,178,219	1.93
Intertek Group Plc	80,297	4,591,660	2.12
Marshallis Plc	1,055,929	3,761,083	1.74
Rightmove Plc	362,238	2,811,814	1.30
Rotork Plc	1,306,460	4,958,405	2.29
Trustpilot Group Plc	1,472,977	5,469,243	2.52
Watches Of Switzerland Group Plc	722,357	4,888,154	2.26
		43,461,460	20.06
Suède			
Axfood AB	172,047	3,518,682	1.62
Beijer Ref AB	214,700	3,060,575	1.41
Fortnox AB	613,434	3,865,629	1.78
Sweco AB B Shs	106,698	1,535,914	0.71
		11,980,800	5.52
Suisse			
Emmi AG	3,282	2,574,058	1.19
Siegfried Holding AG	4,119	4,327,834	2.00
		6,901,892	3.19
TOTAL DES ACTIONS		215,839,471	99.59

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,108	2,858,426	1.32
		2,858,426	1.32
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		2,858,426	1.32
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		218,697,897	100.91
Total du portefeuille-titres		218,697,897	100.91
Liquidités et instruments assimilés		786,476	0.36
Autres éléments de passif, nets		(2,751,579)	(1.27)
TOTAL DES ACTIFS NETS		216,732,794	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	45,907	EUR	43,773	15/01/2025	541
State Street	EUR	1,524	USD	1,600	15/01/2025	(20)
Total						521

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
Total	100.91

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Siemens AG	55,411	10,819,213	1.82
		10,819,213	1.82
Canada			
Waste Connections Inc	17,239	2,957,868	0.50
		2,957,868	0.50
Danemark			
Novo Nordisk AS	124,040	10,751,190	1.81
		10,751,190	1.81
Espagne			
Iberdrola SA	535,342	7,372,811	1.24
		7,372,811	1.24
Etats-Unis			
Alphabet Inc C shares	162,309	30,910,125	5.19
Amazon.com Inc	127,819	28,042,209	4.71
American Express Co	51,816	15,378,471	2.59
Apple Computer Inc	65,242	16,337,902	2.75
Applied Materials Inc	36,456	5,928,839	1.00
Autodesk Inc	16,814	4,969,714	0.84
Becton Dickinson & Co	38,229	8,673,013	1.46
Boston Scientific Corp	144,362	12,894,414	2.17
Broadcom Inc	64,302	14,907,776	2.51
Cadence Design Sys Inc	22,615	6,794,903	1.14
Deckers Outdoor Corp	13,505	2,742,730	0.46
Dexcom Inc	93,013	7,233,621	1.22
Facebook Inc	7,582	4,439,337	0.75
Fiserv Inc	80,892	16,616,835	2.79
Global Payments Inc	71,214	7,980,241	1.34
Globus Medical Inc A	129,732	10,730,134	1.80
Intuit Inc	12,531	7,875,734	1.32
Intuitive Surgical Inc	21,952	11,458,066	1.93
Linde Plc	21,993	9,207,809	1.55

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Microsoft Corp	62,363	26,286,004	4.41
Nextera Energy Inc	89,415	6,410,161	1.08
Nvidia Corp	199,698	26,817,444	4.50
Palo Alto Networks Inc	36,498	6,641,176	1.12
Prologis Trust Inc	69,744	7,371,941	1.24
Qualcomm Inc	36,736	5,643,384	0.95
Republic Services Inc	44,953	9,043,645	1.52
Salesforce.com Inc	48,696	16,280,534	2.74
Service Corp International	29,957	2,391,168	0.40
ServiceNow Inc	18,112	19,200,893	3.23
Teradyne Inc	40,970	5,158,942	0.87
Thermo Fisher Scientific Inc	20,646	10,740,669	1.81
Trex Company Inc	72,372	4,995,839	0.84
UBER Technologies Inc	140,891	8,498,545	1.43
Unitedhealth Group Inc	19,124	9,674,067	1.63
Visa Inc	47,901	15,138,632	2.55
Zebra Technologies Corp	28,672	11,073,700	1.86
Zoetis Inc	35,621	5,803,730	0.98
		420,292,347	70.68
France			
L'Oréal SA	14,100	4,991,198	0.84
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8,958	5,894,904	0.99
Schneider Electric SA	29,276	7,302,956	1.23
		18,189,058	3.06
Hong Kong			
AIA Group Ltd	704,100	5,103,126	0.86
		5,103,126	0.86
Japon			
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
		29,333,654	4.94

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Pays-Bas			
ASML Holding NV	8,813	6,193,722	1.04
NXP Semiconductors NV	18,519	3,849,174	0.65
		10,042,896	1.69
Royaume-Uni			
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
		34,785,633	5.86
Singapour			
Trip.com Group Ltd	94,400	6,562,349	1.10
		6,562,349	1.10
Suisse			
Julius Baer Group Ltd	86,591	5,604,886	0.94
OMV AG	188,483	10,323,214	1.74
		15,928,100	2.68
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	383,000	12,558,526	2.11
		12,558,526	2.11
TOTAL DES ACTIONS		584,696,771	98.35
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		584,696,771	98.35
Total du portefeuille-titres		584,696,771	98.35
Liquidités et instruments assimilés		12,150,888	2.04
Autres éléments de passif, nets		(2,313,320)	(0.39)
TOTAL DES ACTIFS NETS		594,534,339	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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)
Total						(2,709,370)

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
Fouritures 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
Total	98.35

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Allianz AG	212,561	62,896,800	4.47
Deutsche Telekom AG	1,320,897	38,160,714	2.71
Infineon Technologies AG	427,756	13,431,538	0.95
Merck KgaA	109,928	15,378,927	1.09
		129,867,979	9.22
Danemark			
Novo Nordisk AS	443,749	37,143,432	2.64
		37,143,432	2.64
Espagne			
Amadeus IT Holding SA	340,566	23,226,601	1.65
Cellnex Telecom SA	739,452	22,560,681	1.60
Iberdrola SA	1,725,780	22,952,874	1.63
		68,740,156	4.88
Finlande			
Outotec OYJ	1,838,666	16,511,221	1.17
		16,511,221	1.17
France			
Air Liquide SA	170,366	26,733,833	1.90
BNP Paribas SA	552,823	32,738,178	2.33
Cap Gemini SA	74,315	11,752,917	0.84
Compagnie de St Gobain SA	484,672	41,536,390	2.95
Dassault Systemes	347,213	11,631,636	0.83
Legrand SA	128,473	12,081,601	0.86
L'Oréal SA	43,312	14,806,207	1.05
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	44,163	28,065,586	2.00
Michelin SCA	473,880	15,069,384	1.07
Publicis Groupe SA	349,361	35,984,183	2.56
Sanofi-Aventis SA	374,944	35,147,251	2.50
Schneider Electric SA	143,907	34,667,196	2.46
TotalEnergies SE	484,419	25,853,442	1.84
		326,067,804	23.19

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Hong Kong			
Prudential Plc	1,678,312	12,930,194	0.92
		12,930,194	0.92
Irlande			
Kerry Group Plc	278,235	25,945,414	1.84
		25,945,414	1.84
Italie			
Finecobank SpA	901,881	15,142,582	1.08
Intesa Sanpaolo SpA	10,112,663	39,065,217	2.78
Prysmian SpA	449,914	27,741,697	1.97
		81,949,496	5.83
Pays-Bas			
ASML Holding NV	114,951	78,017,244	5.56
Heineken NV	296,250	20,352,375	1.45
ING Groep NV	1,644,456	24,880,619	1.77
		123,250,238	8.78
Royaume-Uni			
Ashtead Group Plc	682,641	40,992,511	2.91
Astrazeneca Plc	531,735	67,321,203	4.79
Compass Group Plc	1,226,341	39,483,187	2.81
HSBC Holdings Plc	2,079,581	19,751,694	1.40
Informa Plc	3,009,790	29,063,615	2.07
National Grid Plc	3,166,924	36,387,662	2.59
Relx Plc	901,031	39,547,552	2.81
SSE Plc	1,460,440	28,332,245	2.01
Tesco PLC	4,220,750	18,801,143	1.34
Unilever Plc	534,779	29,348,672	2.09
		349,029,484	24.82
Suède			
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
		34,666,843	2.46

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suisse			
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
		173,535,150	12.33
TOTAL DES ACTIONS		1,379,637,411	98.08
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	13,837	35,692,020	2.54
		35,692,020	2.54
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		35,692,020	2.54
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
		1,415,329,431	100.62
Total du portefeuille-titres		1,415,329,431	100.62
Liquidités et instruments assimilés		2,914,652	0.21
Autres éléments de passif, nets		(11,643,810)	(0.83)
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,406,600,273	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Total	100.62

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Allianz AG	136,000	40,242,400	3.82
Deutsche Telekom AG	933,000	26,954,370	2.56
Merck KgaA	96,000	13,430,400	1.28
		80,627,170	7.66
Belgique			
KBC Groep NV	232,000	17,256,160	1.64
Syensqo SA	123,000	8,541,120	0.81
		25,797,280	2.45
Espagne			
Amadeus IT Holding SA	242,000	16,354,360	1.55
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,140,000	29,421,800	2.79
Corporacion Acciona Energías Renova SA	473,000	8,381,560	0.80
Iberdrola SA	3,241,000	42,829,815	4.07
Inditex SA	640,000	31,769,600	3.02
		128,757,135	12.23
France			
Air Liquide SA	183,000	28,295,460	2.69
BioMerieux SA	112,000	11,468,800	1.09
BNP Paribas SA	477,000	28,014,210	2.66
Bureau Veritas SA	506,000	14,653,760	1.39
Cap Gemini SA	80,000	12,416,000	1.18
Compagnie de St Gobain SA	375,000	32,085,000	3.05
Danone SA	217,000	13,996,500	1.33
Dassault Systemes	692,000	22,794,480	2.16
Edenred SE	413,000	12,745,180	1.21
Essilor International SA	112,000	26,017,600	2.47
Legrand SA	231,000	21,543,060	2.05
L'Oréal SA	72,000	24,292,800	2.31
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	66,000	41,533,800	3.94
Michelin SCA	250,000	7,902,500	0.75

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
France (suite)			
Pernod Ricard SA	96,000	10,382,400	0.99
Publicis Groupe SA	428,000	43,634,600	4.14
Sanofi-Aventis SA	302,000	28,128,280	2.67
Schneider Electric SA	253,000	60,568,200	5.75
Société Générale SA	500,000	13,437,500	1.28
Sodexo SA	160,000	12,608,000	1.20
Spie SA	557,000	16,476,060	1.56
Veolia Environnement SA	645,000	17,311,800	1.64
Vinci SA	216,000	21,323,520	2.02
		521,629,510	49.53
Italie			
Fincobank SpA	2,042,000	34,285,180	3.26
Intesa Sanpaolo SpA	13,590,000	52,498,170	4.99
Prysmian SpA	471,000	29,041,860	2.76
Technoprobe SpA	1,128,000	6,480,360	0.62
Terna SpA	1,744,000	13,289,280	1.26
		135,594,850	12.89
Pays-Bas			
ASML Holding NV	110,000	73,909,000	7.01
Heineken NV	183,000	12,509,880	1.19
Koninklijke Ahold Delhaize NV	442,000	13,812,500	1.31
Stellantis NV	1,351,000	17,000,984	1.61
		117,232,364	11.12
Suisse			
DSM Firmenich AG	169,000	16,352,440	1.55
		16,352,440	1.55
TOTAL DES ACTIONS		1,025,990,749	97.43

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

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Total	99.86

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Danemark			
Allemagne							
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	900,000	949,294	0.76	Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	600,000	600,393	0.48
		949,294	0.76			600,393	0.48
Australie				Espagne			
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
		2,375,978	1.91	Banco Santander SA FRN 24/03/2028	800,000	783,986	0.63
Autriche				Caixabank SA FRN 09/02/2032	700,000	752,858	0.60
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	900,000	964,736	0.77	Cellnex Finance Company SA 3.875% 07/07/2041	900,000	689,194	0.55
		964,736	0.77			4,140,173	3.31
Canada				Etats-Unis			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	1,400,000	894,513	0.72	Alcon Finance Plc 5.375% 06/12/2032	900,000	899,970	0.72
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	1,000,000	914,973	0.73	Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	1,200,000	957,107	0.77
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	1,000,000	994,039	0.80	Ancor Flexibles North America Inc 2.69% 25/05/2031	1,100,000	945,945	0.76
		2,803,525	2.25	American Express Co FRN 26/05/2033	900,000	877,894	0.70
Chili				Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	900,000	875,443	0.70
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	1,100,000	932,558	0.75	Analog Devices Inc 2.1% 01/10/2031	900,000	754,205	0.61
Banco de Chile 2.99% 09/12/2031	1,100,000	931,326	0.75	Ares Capital Corp 2.875% 15/06/2027	1,100,000	1,046,794	0.84
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,000,000	982,780	0.79	AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	500,000	550,027	0.44
		2,846,664	2.29	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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Republic Services Inc 2.375% 15/03/2033	1,100,000	891,570	0.72
Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	1,200,000	990,973	0.80
Simon Property Group LP 2.45% 13/09/2029	800,000	719,706	0.58
Simon Property Group Lp 2.65% 01/02/2032	300,000	255,432	0.20
Stellantis Fin Us Inc 2.691% 15/09/2031	1,200,000	985,593	0.79
Sysco Corp 6% 17/01/2034	700,000	734,173	0.59
T Mobile USA Inc 5.15% 15/04/2034	900,000	885,858	0.71
Target Corp 6.5% 15/10/2037	400,000	440,453	0.35
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	300,000	319,135	0.26
The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	900,000	949,436	0.76
Triton Container 3.25% 15/03/2032	986,000	837,084	0.67
UDR Inc 3.2% 15/01/2030	600,000	549,520	0.44
UDR Inc 5.125% 01/09/2034	400,000	388,188	0.31
Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	800,000	694,510	0.56
Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	270,138	0.22
Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	600,000	486,983	0.39
US Bancorp FRN 03/11/2036	800,000	648,156	0.52
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	700,000	721,362	0.58
Verizon Communications Inc 1.85% 18/05/2040	800,000	651,099	0.52
Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	300,000	268,014	0.22
Walt Disney Co 7% 01/03/2032	800,000	894,495	0.72
Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/03/2032	900,000	793,325	0.64

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	1,000,000	923,126	0.74
Wells Fargo & Company FRN 04/05/2030	1,000,000	975,744	0.78
		63,393,482	50.86
France			
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	900,000	764,786	0.61
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	185,519	0.15
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	1,000,000	966,049	0.78
BNP Paribas SA 2.875% 24/02/2029	500,000	574,344	0.46
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	500,000	618,629	0.50
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 2.125% 16/09/2029	1,000,000	975,710	0.78
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	500,000	446,642	0.36
Crédit Agricole SA FRN 09/12/2031	500,000	582,485	0.47
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	707,947	0.57
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	200,000	193,982	0.16
Electricité de France SA 5.5% 27/03/2037	500,000	590,469	0.47
Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	436,963	0.35
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	500,000	477,350	0.38
La Banque Postale 2% 13/07/2028	500,000	494,731	0.40
Société Générale SA 3% 22/01/2030	500,000	446,027	0.36
Société Générale SA FRN 10/01/2029	600,000	614,568	0.49
		9,076,201	7.29

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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Irlande			
Aercap Ireland Cap/Globa 5.3% 19/01/2034	1,000,000	981,108	0.79
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	892,000	837,017	0.67
Smurfit Westrock Finance 5.418% 15/01/2035	1,000,000	993,308	0.80
		2,811,433	2.26
Italie			
A2A SpA 1% 02/11/2033	1,200,000	1,009,998	0.81
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	200,000	195,670	0.16
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	906,000	883,277	0.71
ENI SpA 3.875% 15/01/2034	500,000	530,916	0.43
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	900,000	984,372	0.79
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28/11/2033	400,000	433,436	0.35
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	500,000	562,040	0.45
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	500,000	489,988	0.39
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	324,869	0.26
Snam SpA 0.625% 30/06/2031	600,000	527,241	0.42
Snam SpA 3.875% 19/02/2034	500,000	530,124	0.43
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	800,000	856,673	0.69
Unicredit SpA 4.625% 12/04/2027	800,000	789,765	0.63
		8,118,369	6.52
Japon			
Asahi Group Holdings Ltd 0.541% 23/10/2028	700,000	665,905	0.53
		665,905	0.53

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg			
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	400,000	314,325	0.25
DH Europe Finance SA 3.25% 15/11/2039	500,000	389,747	0.31
Repsof Europe Finance 0.375% 06/07/2029	400,000	370,171	0.30
Repsof Europe Finance 0.875% 06/07/2033	700,000	595,283	0.48
		1,669,526	1.34
Mexique			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	900,000	705,843	0.57
Comision Federal De Electricidad 6.45% 24/01/2035	318,000	300,777	0.24
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	800,000	681,688	0.55
		1,688,308	1.36
Norvège			
Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034	1,000,000	940,007	0.75
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	1,000,000	951,562	0.76
		1,891,569	1.51
Pays-Bas			
ABN Amro Bank NV FRN 13/03/2037	200,000	169,262	0.14
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	900,000	810,432	0.65
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	900,000	948,744	0.76
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	500,000	609,437	0.49
Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 14/09/2027	300,000	375,577	0.30
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Suisse			
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
		5,557,337	4.46	UBS Group AG FRN 11/02/2032	400,000	330,281	0.27
Pérou						1,949,259	1.57
Consortio Transmantaro SA 4.7% 16/04/2034	1,000,000	931,600	0.75	TOTAL DES OBLIGATIONS			
		931,600	0.75			122,773,156	98.53
Royaume-Uni				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	600,000	658,460	0.53	Etats-Unis			
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	900,000	890,926	0.71	United States Treasury Bill 0% 30/10/2025	158,900	153,609	0.12
Barclays Bank Plc FRN 24/06/2031	1,100,000	955,736	0.77	United States Treasury Bill 0.01% 02/10/2025	220,600	213,875	0.17
Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	500,000	624,021	0.50	United States Treasury Bill 0.01% 28/11/2025	212,400	204,705	0.16
Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	800,000	778,296	0.62			572,189	0.45
Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	900,000	879,624	0.71	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	800,000	768,650	0.62			572,189	0.45
Natwest Group Plc FRN 08/05/2030	700,000	675,577	0.54	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Prudential Plc FRN 03/11/2033	1,300,000	1,182,700	0.96	France			
Santander UK FRN 10/01/2029	1,000,000	1,030,914	0.83	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	3	142,993	0.11
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	382,000	368,295	0.30			142,993	0.11
Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	600,000	578,640	0.46	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	391,170	0.31			142,993	0.11
Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	600,000	556,395	0.45	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		10,339,404	8.31			123,488,338	99.09
				Total du portefeuille-titres			
						123,488,338	99.09
				Liquidités et instruments assimilés		591,089	0.47
				Autres actifs nets		548,876	0.44
				TOTAL DES ACTIFS NETS			
						124,628,303	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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)
Total						(1,147,282)

Futures

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

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
Total	99.09

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Espagne			
Allemagne				Amadeus IT Group SA 1.5% 09/04/2025	1,700,000	2,173,433	0.67
MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027	4,100,000	4,300,777	1.32	Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	1,600,000	1,658,016	0.51
Nordex SE 4.25% 14/04/2030	1,700,000	1,869,592	0.58	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	4,500,000	3,965,130	1.22
Zalando SE 0.05% 06/08/2025	11,700,000	11,482,615	3.52	Iberdrola Finanzas SAU 0.8% 07/12/2027	2,400,000	2,656,944	0.82
		17,652,984	5.42			10,453,523	3.22
Belgique				Etats-Unis			
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
		8,888,153	2.73	Alnylam Pharmaceuticals 1% 15/09/2027	2,300,000	2,374,786	0.73
Canada				American Water Capital C 3.625% 15/06/2026	2,230,000	2,128,697	0.66
Shopify Inc 0.125% 01/11/2025	6,383,000	6,288,996	1.94	Axon Enterprise Inc 0.5% 15/12/2027	1,250,000	3,150,686	0.97
		6,288,996	1.94	Bridgebio Pharma Inc 2.5% 15/03/2027	1,170,000	1,186,745	0.37
Chine				Centrus Energy Corp 2.25% 01/11/2030	2,200,000	2,019,623	0.62
Alibaba Group Holding 0.5% 01/06/2031	7,390,000	7,623,083	2.35	Coinbase Global Inc 0.25% 01/04/2030	2,374,000	2,447,516	0.75
JD.com Inc 0.25% 01/06/2029	3,100,000	3,181,040	0.98	Coinbase Global Inc 0.5% 01/06/2026	2,380,000	2,413,397	0.74
Kingsoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	18,000,000	2,480,481	0.76	Cytokinetics Inc 3.5% 01/07/2027	1,350,000	1,572,440	0.48
Lenovo Group Ltd 2.5% 26/08/2029	2,971,000	3,737,750	1.15	Datadog Inc 0.01% 01/12/2029	366,000	341,371	0.11
Ping An Insurance Group 0.875% 22/07/2029	5,800,000	6,776,898	2.09	Datadog Inc 0.125% 15/06/2025	1,130,000	1,704,516	0.52
		23,799,252	7.33	Exact Sciences Corp 2% 01/03/2030	3,850,000	3,827,283	1.18
Corée (République de)				Federal Realty OP LP 3.25% 15/01/2029	4,000,000	3,927,494	1.21
SK Hynix Inc 1.75% 11/04/2030	2,200,000	3,259,994	1.00	Fluor Corp 1.125% 15/08/2029	3,700,000	4,507,532	1.39
		3,259,994	1.00	Freshpet Inc 3% 01/04/2028	1,970,000	4,204,708	1.29
				Guidewire Software Inc 1.25% 01/11/2029	4,033,000	3,804,262	1.17
				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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Hubspot Inc 0.375% 01/06/2025	325,000	771,777	0.24
Insulet Corp 0.375% 01/09/2026	1,600,000	1,951,892	0.60
Ionis Pharmaceuticals IN 1.75% 15/06/2028	3,065,000	2,933,017	0.90
Jpmorgan Chase Financial 0.01% 29/04/2025	3,400,000	5,057,500	1.56
Lantheus Holdings Anleihe 2.625% 15/12/2027	3,250,000	4,192,484	1.29
Liberty Media Corporation 2.25% 15/08/2027	3,200,000	3,809,251	1.17
Liberty Media Corporation 2.375% 30/09/2053	4,500,000	5,879,768	1.81
Live Nation Entertainment 2.875% 15/01/2030	732,000	713,267	0.22
Mara Holdings Inc 0% 01/03/2030	700,000	581,024	0.18
Microstrategy Inc 0.01% 01/12/2029	2,500,000	1,952,559	0.60
MKS Instruments Inc 1.25% 01/06/2030	1,850,000	1,735,623	0.53
Nextera Energy Capital Holdings 3% 01/03/2027	6,841,000	7,666,808	2.36
ON Semiconductor Corp 0.5% 01/03/2029	2,900,000	2,639,882	0.81
Palo Alto Networks 0.375% 01/06/2025	1,100,000	3,887,743	1.20
Parsons 2.625% 01/03/2029	3,280,000	3,729,412	1.15
Repligen Corp 1% 15/12/2028	1,700,000	1,682,762	0.52
Rivian Automotive Inc 4.625% 15/03/2029	5,780,000	5,694,095	1.75
Sarepta Therapeutics Inc 1.25% 15/09/2027	2,590,000	2,753,879	0.85
Shift4 Payments Inc 0% 15/12/2025	1,300,000	1,692,322	0.52
Snowflake Inc 0.01% 01/10/2027	6,870,000	7,848,120	2.41
Sofi Technologies Inc 1.25% 15/03/2029	1,100,000	1,910,484	0.59
Spotify USA Inc 0% 15/03/2026	3,100,000	3,201,098	0.99
Stillwater Mining Company 4.25% 28/11/2028	1,800,000	1,623,789	0.50

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Transmedics Group Inc 1.5% 01/06/2028	1,000,000	994,437	0.31
UBER Technologies Inc 0.01% 15/12/2025	4,950,000	4,831,783	1.49
UBER Technologies Inc 0.875% 01/12/2028	8,804,000	9,353,326	2.87
Upstart Holdings Inc 1% 15/11/2030	1,150,000	1,063,930	0.33
Vail Resorts Inc 0.01% 01/01/2026	6,200,000	5,695,557	1.75
Wayfair Inc 3.25% 15/09/2027	3,070,000	3,168,133	0.97
Welltower Inc 2.75% 15/05/2028	4,940,000	6,471,090	1.99
Workiva Inc 1.25% 15/08/2028	4,600,000	4,718,831	1.45
Zscaler Inc 0.125% 01/07/2025	2,196,000	2,628,817	0.81
		158,523,717	48.78
France			
Safran SA 0% 01/04/2028	1,666,600	3,706,152	1.14
Schneider Electric SA 1.625% 28/06/2031	3,500,000	3,732,890	1.15
Schneider Electric SA 1.97% 27/11/2030	4,600,000	5,878,294	1.81
		13,317,336	4.10
Hong Kong			
Xiaomi Best Time International Ltd 0.01% 17/12/2027	2,600,000	2,808,803	0.86
		2,808,803	0.86
Iles Cayman			
Li Auto Inc 0.25% 01/05/2028	2,300,000	2,539,329	0.78
		2,539,329	0.78
Israël			
Wix Ltd 0.01% 15/08/2025	6,900,000	6,460,212	1.99
		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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie			
Davide Campari - Milano SpA 2.375% 17/01/2029	2,300,000	2,199,398	0.68
		2,199,398	0.68
Japon			
Daifuku Co 0.01% 13/09/2030	700,000,000	5,136,986	1.58
Resonac Holdings 0.01% 29/12/2028	220,000,000	1,549,390	0.48
Sanrio Company Ltd 0.01% 14/12/2028	200,000,000	2,693,254	0.83
		9,379,630	2.89
Jersey			
Goldman Sachs Finance Corp INTL 0% 10/05/2027	2,300,000	2,287,784	0.70
		2,287,784	0.70
Luxembourg			
Citigroup Global Markets Funding 0.01% 15/03/2028	600,000	610,542	0.19
Lagfin SCA 3.5% 08/06/2028	4,100,000	3,815,542	1.17
		4,426,084	1.36
Pays-Bas			
LEG Properties BV 1% 04/09/2030	7,100,000	7,313,568	2.25
Merrill Lynch BV 0.01% 30/01/2026	1,900,000	1,877,865	0.58
Qiagen NV 2.5% 10/09/2031	1,200,000	1,182,096	0.36
Simon Global Dev BV 3.5% 14/11/2026	1,300,000	1,421,303	0.44
		11,794,832	3.63
Royaume-Uni			
Barclays Bank Plc 1% 16/02/2029	5,580,000	5,565,450	1.71
		5,565,450	1.71

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Singapour			
Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025	2,000,000	1,876,274	0.58
Trip.Com Group Ltd 0.75% 15/06/2029	4,300,000	5,121,630	1.58
Trip.com Group Ltd 1.5% 01/07/2027	1,600,000	1,672,005	0.51
		8,669,909	2.67
Suède			
Fastighets AB Balder 3.5% 23/02/2028	4,500,000	5,627,790	1.73
		5,627,790	1.73
Suisse			
STMicroelectronics NV 0.01% 04/08/2027	3,800,000	3,493,615	1.08
		3,493,615	1.08
Taiwan			
Hon Hai Precision Industry 0% 05/08/2026	1,600,000	1,721,050	0.53
Quanta Computer Inc 0.01% 16/09/2029	2,800,000	2,812,709	0.87
		4,533,759	1.40
TOTAL DES OBLIGATIONS		311,970,550	96.00
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
France			
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
		4,370,193	1.35
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		4,370,193	1.35

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

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

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

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	2,050,980	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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)
Total						(1,221,996)

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
Total	100.02

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Costa Rica			
Azerbaïdjan				Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031			
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,500,000	1,552,935	0.44		2,300,000	2,333,971	0.67
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2,141,000	2,171,317	0.62			2,333,971	0.67
		3,724,252	1.06	Emirats arabes unis			
Brésil				DP World Ltd 6.85% 02/07/2037			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,924,000	1,948,281	0.56		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
		2,402,557	0.69			3,970,091	1.13
Chili				Etats-Unis			
Antofagasta Plc 5.625% 13/05/2032	2,400,000	2,359,368	0.67	BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034			
Banc Credito Inversiones FRN Perp.	2,020,000	1,987,619	0.57		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			3,959,823	1.12
		8,119,820	2.32	Hong Kong			
Chine				Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/07/2031			
Meituan 3.05% 28/10/2030	2,800,000	2,474,220	0.71		2,800,000	2,398,536	0.68
		2,474,220	0.71			2,398,536	0.68
Colombie				Hongrie			
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	3,315,000	3,375,532	0.96	MVM Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028			
		3,375,532	0.96		2,580,000	2,695,120	0.77
Corée (République de)						2,695,120	0.77
Mirae Asset Securities 6.875% 26/07/2026	800,000	817,536	0.23	Ile Maurice			
		817,536	0.23	Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026			
					2,080,000	2,110,347	0.60
				Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,919,000	1,912,840	0.55
						4,023,187	1.15

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Iles Cayman				Mexique			
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
		11,735,138	3.35			4,718,849	1.34
Inde				Ouzbékistan			
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
		2,286,558	0.65	Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	1,071,000	1,095,280	0.31
Indonésie						4,331,094	1.23
Pertamina Persero Pt 4.7% 30/07/2049	2,800,000	2,315,656	0.66	Pays-Bas			
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			3,044,109	0.87
PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	1,500,000	1,390,890	0.40	Pérou			
		10,099,458	2.88	Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	1,400,000	898,730	0.26
Kazakhstan						898,730	0.26
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	4,900,000	4,566,457	1.30	Qatar			
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			983,145	0.28
		5,812,245	1.66	Royaume-Uni			
Macao				Sisecam UK PLC 8.25% 02/05/2029	2,042,000	2,054,762	0.59
Sands China Ltd 5.4% 08/08/2028	1,500,000	1,484,835	0.42			2,054,762	0.59
		1,484,835	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Turquie			
Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	1,300,000	1,315,340	0.38
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,500,000	1,555,470	0.44
Turk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,300,000	1,365,806	0.39
Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	1,291,000	1,316,123	0.38
Turkiye Garanti Bankasi FRN 03/01/2035	2,000,000	2,011,920	0.57
Turkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,500,000	1,528,260	0.44
Ziraat Katilim Bankasi 9.375% 12/11/2026	800,000	850,928	0.24
		9,943,847	2.84
TOTAL DES OBLIGATIONS		97,687,415	27.86
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Afrique du Sud			
South Africa (Republic of) 5% 12/10/2046	3,600,000	2,493,000	0.71
South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	1,000,000	750,720	0.21
South Africa (Republic of) 5.875% 20/04/2032	5,000,000	4,703,550	1.34
South Africa (Republic of) 7.3% 20/04/2052	4,900,000	4,451,993	1.27
South Africa (Republic of) 9% 31/01/2040	42,000,000	1,896,922	0.54
		14,296,185	4.07
Angola			
Angola (Republic of) 8% 26/11/2029	700,000	627,235	0.18
Angola (Republic of) 8.75% 14/04/2032	1,700,000	1,504,687	0.43
		2,131,922	0.61
Arabie Saoudite			
Saudi Arabia (Kingdom of) 3.25% 17/11/2051	7,500,000	4,734,375	1.36
		4,734,375	1.36

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Argentine			
Argentina - Buenos Aires (City of) FRN 22/02/2028	1,454,974,745	1,434,948	0.41
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	4,224,000	3,265,701	0.93
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	9,900,000	6,595,479	1.89
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2046	1,000,000	666,670	0.19
Argentina (Republic of) FRN 15/12/2035	6,000,000	502,507	0.14
Argentina (Republic of) FRN 15/12/2035	20,000,000	592,400	0.17
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	4,046,280	2,698,019	0.77
		15,755,724	4.50
Arménie			
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	4,476,000	3,696,460	1.05
		3,696,460	1.05
Bahamas			
Commonwealth of Bahamas 8.95% 15/10/2032	900,000	931,455	0.27
		931,455	0.27
Bahreïn			
Bahrain (Kingdom of) 5.625% 18/05/2034	2,900,000	2,635,375	0.75
Bahrain (Kingdom of) 7.5% 20/09/2047	1,200,000	1,170,672	0.33
		3,806,047	1.08
Bolivie, État plurinational de			
Bolivia (Republic of) 4.5% 20/03/2028	3,300,000	2,018,148	0.58
		2,018,148	0.58

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Chili			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	1,400,000	971,166	0.28
Chile (Republic of) 4.34% 07/03/2042	3,084,000	2,599,997	0.74
		3,571,163	1.02
Colombie			
Colombia (Republic of) 4.5% 15/03/2029	2,000,000	1,854,740	0.53
Colombia (Republic of) 5% 15/06/2045	5,755,000	3,893,718	1.11
Colombia (Republic of) 5.2% 15/05/2049	3,915,000	2,641,411	0.75
Colombia (Republic of) 7.5% 02/02/2034	2,000,000	1,978,200	0.56
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	1,969,000	1,984,673	0.57
Colombia (Republic of) 8% 20/04/2033	1,442,000	1,477,185	0.42
		13,829,927	3.94
Costa Rica			
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	600,000	539,886	0.15
		539,886	0.15
Côte d'Ivoire			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,323,000	1,208,913	0.34
Ivory Coast (Republic of) 5.875% 17/10/2031	1,100,000	1,068,475	0.30
Ivory Coast (Republic of) 8.25% 30/01/2037	2,800,000	2,724,988	0.78
		5,002,376	1.42
Egypte			
Egypt (Republic of) 0% 10/06/2025	60,000,000	1,056,180	0.30
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,200,000	1,994,568	0.57
Egypt (Republic of) 5.875% 16/02/2031	5,430,000	4,540,783	1.29

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Egypte (suite)			
Egypt (Republic of) 7.625% 29/05/2032	1,700,000	1,496,765	0.43
Egypt (Republic of) 7.903% 21/02/2048	4,600,000	3,383,438	0.96
		12,471,734	3.55
Emirats arabes unis			
Abu Dhabi (Emirate of) 2.7% 02/09/2070	2,640,000	1,440,384	0.41
Abu Dhabi (Emirate of) 3.875% 16/04/2050	2,193,000	1,675,759	0.48
United Arab Emirates (Federal Government of) 4.951% 07/07/2052	4,300,000	3,930,200	1.12
		7,046,343	2.01
Équateur			
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	4,700,000	2,677,167	0.76
		2,677,167	0.76
Gabon			
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	1,700,000	1,269,934	0.36
Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	1,442,000	1,395,005	0.40
		2,664,939	0.76
Ghana			
Ghana (Republic of) 0% 03/01/2030	2,291,750	1,775,671	0.51
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	4,500,000	3,175,020	0.91
		4,950,691	1.42
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	3,000,000	2,432,700	0.69
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,000,000	985,950	0.28
		3,418,650	0.97

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Honduras			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,900,000	1,844,273	0.53
		1,844,273	0.53
Hongrie			
Hungary (Republic of) 1.625% 28/04/2032	1,580,000	1,403,847	0.40
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	800,000	859,722	0.25
Hungary (Republic of) 5.5% 26/03/2036	400,000	374,784	0.11
Hungary (Republic of) 7% 24/10/2035	1,200,000,000	3,120,720	0.89
		5,759,073	1.65
Indonésie			
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	200,000	142,364	0.04
Indonesia (Republic of) 7.75% 17/01/2038	1,900,000	2,297,366	0.66
		2,439,730	0.70
Jordan			
Jordan (Kingdom of) 4.95% 07/07/2025	1,000,000	985,040	0.28
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	3,900,000	3,885,258	1.11
		4,870,298	1.39
Kazakhstan			
Kazakhstan (Republic of) 4.714% 09/04/2035	1,500,000	1,433,295	0.41
		1,433,295	0.41
Liban			
Liban (Republic of) 8.25% 04/12/2049	7,800,000	1,011,738	0.29
		1,011,738	0.29
Macédoine			
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	2,620,000	2,706,472	0.77
		2,706,472	0.77

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Maroc			
Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050	2,000,000	1,359,420	0.39
		1,359,420	0.39
Mexique			
United Mexican States Government Bond 3.5% 12/02/2034	6,600,000	5,258,484	1.51
United Mexican States Government Bond 5.625% 19/03/2114	3,050,000	2,715,663	0.77
		7,974,147	2.28
Mongolie			
Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	1,800,000	1,679,364	0.48
		1,679,364	0.48
Nigeria			
Nigeria (Republic of) 10.375% 09/12/2034	1,000,000	1,021,610	0.29
Nigeria (Republic of) 7.143% 23/02/2030	1,000,000	906,760	0.26
Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	1,000,000	856,990	0.24
Nigeria (Republic of) 7.696% 23/02/2038	3,000,000	2,451,300	0.70
Nigeria (Republic of) 9.625% 09/06/2031	1,000,000	998,490	0.28
		6,235,150	1.77
Oman			
Oman (Sultanate of) 6.5% 08/03/2047	4,000,000	3,966,320	1.13
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	2,000,000	2,032,100	0.58
		5,998,420	1.71
Ouzbékistan			
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
		2,334,179	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 USD)

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

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Sri Lanka				Zambie			
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			2,572,450	0.73
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	2,275,721	1,728,615	0.49	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		240,012,287	68.44
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	1,066,464	810,171	0.23	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ		337,699,702	96.30
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/06/2035	1,536,640	1,120,933	0.32				
		7,715,650	2.19	Total du portefeuille-titres		337,699,702	96.30
Tunisie				Liquidités et instruments assimilés		8,672,340	2.47
Tunisia (Republic of) 6.375% 15/07/2026	400,000	393,415	0.11	Autres actifs nets		4,316,977	1.23
		393,415	0.11	TOTAL DES ACTIFS NETS		350,689,019	100.00
Turquie							
Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	6,625,000	4,633,459	1.32				
Türkiye Garanti Bankası 12.6% 01/10/2025	130,000,000	3,081,298	0.88				
		7,714,757	2.20				
Ukraine							
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				
		10,116,953	2.89				

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

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

Swaps de défaut de crédit

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
JP Morgan SE	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
						2,022,299

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)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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	USD	20,439,529	EUR	19,350,000	14/03/2025	340,806
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	2,952,159	GBP	2,320,000	14/03/2025	48,144
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	2,025,788	ZAR	36,500,000	14/03/2025	103,924
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	3,019,669	ARS	3,200,000,000	31/01/2025	5,022
Markets Europe AG						
HSBC	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)
Total						(2,861,768)

Futures

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

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
Total	96.30

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Espagne			
Allemagne				Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	400,000	429,219	0.37
LEG Immobilien AG 0.4% 30/06/2028	300,000	280,393	0.24	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	200,000	182,484	0.16
Tag Immobilien AG 0.625% 27/08/2026	1,100,000	1,088,237	0.94			611,703	0.53
Tag Immobilien AG 4.25% 04/03/2030	900,000	947,728	0.82	Etats-Unis			
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	106,774	0.09	Alexandria Real Estate 4.75% 15/04/2035	246,000	230,746	0.20
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	700,000	840,079	0.73	Alexandria Real Estate 5.25% 15/05/2036	412,000	400,083	0.35
		3,263,211	2.82	American Homes 4 Rent 5.5% 01/02/2034	800,000	797,214	0.69
Australie				American Tower Corp 5.45% 15/02/2034	208,000	208,479	0.18
Goodman Australia Finance Pty Ltd 4.25% 03/05/2030	400,000	434,956	0.38	Americold Realty Oper Pa 5.409% 12/09/2034	184,000	176,487	0.15
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	500,000	498,916	0.43	Avalonbay Communities Inc 5% 15/02/2033	200,000	197,358	0.17
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	200,000	197,189	0.17	Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	900,000	866,973	0.75
Scentre Group 3.75% 23/03/2027	600,000	584,234	0.50	Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	200,000	176,995	0.15
		1,715,295	1.48	Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	416,000	415,671	0.36
Belgique				Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	295,849	0.26
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	300,000	257,961	0.22	Crown Castle Inc 5.2% 01/09/2034	600,000	584,882	0.51
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	300,000	266,106	0.23	Digital Stout Holding LI 4.25% 17/01/2025	1,200,000	1,502,182	1.30
		524,067	0.45	Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.65% 03/09/2033	500,000	520,859	0.45
Danemark				Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 5.5% 15/06/2034	900,000	903,887	0.78
TDC Net AS 5.186% 02/08/2029	532,000	577,461	0.50	Equinix Inc 1.25% 15/07/2025	200,000	196,198	0.17
		577,461	0.50	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

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir 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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Goodman Us Fin Five Llc 4.625% 04/05/2032	983,000	933,751	0.81
Goodman Us Finance Six 5.125% 07/10/2034	300,000	289,589	0.25
Goodman Us Finance Six 5.125% 07/10/2034	340,000	328,201	0.28
Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	200,000	190,887	0.16
Healthcare Trust of America Holdings 3.625% 15/01/2028	500,000	475,499	0.41
Host Hotels & Resorts 5.5% 15/04/2035	1,000,000	979,539	0.85
Host Hotels & Resorts Inc 2.9% 15/12/2031	300,000	255,384	0.22
Host Hotels & Resorts Inc 5.7% 01/07/2034	346,000	345,641	0.30
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	976,000	974,501	0.84
Kimco Realty Op Llc 4.85% 01/03/2035	438,000	417,348	0.36
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	200,000	200,339	0.17
Omega Hlthcare Investors 3.625% 01/10/2029	357,000	329,870	0.28
Omega Hlthcare Investors 4.5% 15/01/2025	230,000	229,922	0.20
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	400,000	427,208	0.37
Prologis Targeted US Logistics Fund 5.25% 15/01/2035	330,000	324,534	0.28
Prologis Targeted US Logistics Fund 5.5% 01/04/2034	487,000	487,822	0.42
Public Storage Op Co FRN 16/04/2027	950,000	955,068	0.83
Public Storage Op Co FRN 25/07/2025	84,000	84,159	0.07
Realty Income Corp 5% 15/10/2029	100,000	123,359	0.11
Realty Income Corp 5.75% 05/12/2031	600,000	763,999	0.66
Regency Centers Lp 5.1% 15/01/2035	130,000	127,091	0.11
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	300,000	297,178	0.26

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Rexford Industrial Realty 2.125% 01/12/2030	100,000	83,945	0.07
UDR Inc 5.125% 01/09/2034	234,000	227,090	0.20
Ventas Realty LP 2.65% 15/01/2025	100,000	99,842	0.09
Ventas Realty Lp 5% 15/01/2035	600,000	573,621	0.50
Welltower Inc 4.5% 01/12/2034	700,000	803,967	0.69
		20,261,181	17.52
Finlande			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	500,000	469,164	0.41
Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	100,000	102,034	0.09
		571,198	0.50
France			
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	1,600,000	1,682,033	1.45
Klepierre SA 3.875% 23/09/2033	200,000	212,731	0.18
Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	700,000	686,737	0.59
TDF Infrastructure SAS 4.125% 23/10/2031	200,000	206,456	0.18
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	200,000	208,945	0.18
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	500,000	516,570	0.45
		3,513,472	3.03
Hong Kong			
Goodman HK Finance 3% 22/07/2030	200,000	176,224	0.15
		176,224	0.15
Luxembourg			
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg (suite)			
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	463,000	494,011	0.43
P3 Group Sarl 4% 19/04/2032	204,000	212,539	0.18
P3 Group Sarl 4.625% 13/02/2030	200,000	214,891	0.19
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	700,000	649,284	0.56
Shurgard Luxembourg 3.625% 22/10/2034	1,100,000	1,131,623	0.98
		3,880,316	3.35
Pays-Bas			
Amvest RCF Custodian B.V. 3.875% 25/03/2030	1,400,000	1,457,615	1.26
CTP NV 0.5% 21/06/2025	186,000	190,257	0.16
Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033	243,000	254,900	0.22
Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	400,000	345,911	0.30
Sagax Euro MTN 1% 17/05/2029	211,000	197,096	0.17
		2,445,779	2.11
Royaume-Uni			
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	200,000	235,188	0.20
Great Portland Estates 5.375% 25/09/2031	181,000	222,561	0.19
Land Securities Capital Markets Plc 4.625% 23/09/2034	875,000	1,042,559	0.90
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	220,000	227,343	0.20
The Unite Group Plc 5.625% 25/06/2032	588,000	738,083	0.64
Tritax Eurobox Plc 0.95% 02/06/2026	700,000	703,358	0.61
Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	458,572	0.40
		3,627,664	3.14

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Singapour			
Ascendas REIT 0.75% 23/06/2028	600,000	562,544	0.49
		562,544	0.49
Suède			
Sagax AB 2.25% 13/03/2025	550,000	568,460	0.49
Sagax AB 4.375% 29/05/2030	936,000	1,008,666	0.87
		1,577,126	1.36
TOTAL DES OBLIGATIONS		43,307,241	37.43
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Etats-Unis			
United States Treasury Bill 0% 18/03/2025	869,200	861,671	0.74
		861,671	0.74
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		861,671	0.74
ACTIONS			
Allemagne			
Deutsche Wohnen AG	62,374	1,488,760	1.29
LEG Immobilien AG	4,642	393,196	0.34
Tag Immobilien AG	53,750	799,251	0.69
Vonovia SE	18,615	565,167	0.49
		3,246,374	2.81
Australie			
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
		4,722,526	4.08
Belgique			
Xior Student Housing NV	29,964	919,972	0.79
		919,972	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
ACTIONS (SUITE)			
Canada			
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	6,457	191,393	0.17
		191,393	0.17
Espagne			
Cellnex Telecom SA	32,200	1,017,298	0.88
Merlin Properties Socimi SA REIT	68,314	718,710	0.62
		1,736,008	1.50
Etats-Unis			
Alexandria Real Estate	9,674	943,699	0.82
American Homes 4 Rent	40,366	1,510,496	1.30
Avalonbay Communities Inc	13,750	3,024,588	2.61
Boston Properties Ltd	11,304	840,565	0.73
Cubesmart REIT	11,418	489,261	0.42
Digital Realty Trust Inc	17,627	3,125,796	2.70
Douglas Emmett Inc	50,223	932,139	0.81
Empire State Realty Trust	44,995	464,348	0.40
Equinix Inc	4,074	3,841,334	3.32
Extra Space Storage Inc	13,373	2,000,601	1.73
Federal Realty Invs Trust	12,452	1,394,001	1.20
Healthpeak Properties	105,794	2,144,444	1.85
Hudson Pacific Properties	39,013	118,209	0.10
Kilroy Realty Corp	23,123	935,325	0.81
Kimco Realty Corp	57,670	1,351,208	1.17
Lineage Inc	5,536	324,244	0.28
Mack Cali Realty Corp	48,957	814,155	0.70
Omega Healthcare Investors	17,026	644,434	0.56
Prologis Trust Inc	52,116	5,508,661	4.76
Realty Income Corp	32,092	1,714,034	1.48
Regency Centers Corp	22,135	1,636,441	1.41
Rexford Industrial Realty	10,008	386,909	0.33
Simon Property Group Inc	16,472	2,836,643	2.45
STAG Industrial Inc	22,513	761,390	0.66
Sun Communities Inc	14,549	1,789,091	1.55

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
UDR Inc	32,164	1,396,239	1.21
Welltower Inc	30,755	3,876,053	3.35
		44,804,308	38.71
France			
Argan SA	8,470	530,626	0.46
Mercialys SA	23,571	246,763	0.21
Unibail Rodamco Westfield SE	12,402	933,890	0.81
		1,711,279	1.48
Hong Kong			
Link Real Estate Investment Trust	385,460	1,630,078	1.41
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	172,000	439,745	0.38
		2,069,823	1.79
Japon			
Hulic Co Ltd	15,200	132,502	0.11
Mitsui Fudosan Co Ltd	280,500	2,266,703	1.96
Nippon Accommodations Fund	174	649,898	0.56
Nippon Prologis REIT	508	720,496	0.62
		3,769,599	3.25
Pays-Bas			
CTP NV	16,218	249,891	0.22
		249,891	0.22
Royaume-Uni			
British Land Company Plc	211,556	954,890	0.82
Derwent Valley Holding Plc	15,196	372,826	0.32
Safestore Holdings Ltd	121,040	976,243	0.84
Segro Plc	64,587	567,192	0.49
		2,871,151	2.47
Singapour			
Capitaland Investment Ltd	591,300	1,135,615	0.98
CapitaMall Trust	1,261,025	1,784,033	1.54
Mapletree Industrial Trust	438,670	710,644	0.61
		3,630,292	3.13

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
ACTIONS (SUITE)			
Suède			
Catella AB	8,185	350,386	0.30
		350,386	0.30
TOTAL DES ACTIONS		70,273,002	60.70
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		114,441,914	98.87
Total du portefeuille-titres		114,441,914	98.87
Liquidités et instruments assimilés		1,089,335	0.94
Autres actifs nets		224,214	0.19
TOTAL DES ACTIFS NETS		115,755,463	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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
Total						(422,906)

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
Total	98.87

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
ASK Chemicals Deutschland Holding 10% 15/11/2029	1,504,000	1,534,872	0.13
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	987,000	1,058,998	0.09
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	2,750,000	2,505,175	0.21
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15/05/2030	4,125,000	4,215,375	0.36
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	4,600,000	4,772,208	0.41
Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	1,074,000	1,125,940	0.10
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	1,357,000	1,490,292	0.13
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	2,200,000	2,334,346	0.20
Merck KgaA FRN 27/08/2054	3,700,000	3,865,143	0.33
Nidda Healthcare Holding 5.625% 21/02/2030	1,388,000	1,482,893	0.13
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	2,331,000	2,322,988	0.20
Progroup AG 5.125% 15/04/2029	1,554,000	1,584,563	0.14
Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	2,200,000	2,339,176	0.20
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	2,690,000	2,886,469	0.25
		33,518,438	2.88
Australie			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	4,094,000	3,776,067	0.32
		3,776,067	0.32
Autriche			
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	3,200,000	3,032,839	0.26
		3,032,839	0.26

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Belgique			
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	1,330,000	1,381,842	0.12
		1,381,842	0.12
Bermudes			
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	1,752,000	1,867,836	0.16
		1,867,836	0.16
Canada			
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	3,091,000	3,048,565	0.26
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	4,904,000	4,563,901	0.39
Garda World Security 6% 01/06/2029	5,244,000	4,977,208	0.43
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	1,152,000	1,172,124	0.10
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	4,940,000	5,034,305	0.43
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	2,890,000	2,961,063	0.25
Husky Injection 9% 15/02/2029	4,170,000	4,358,717	0.37
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,172,000	3,130,054	0.27
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	2,927,000	2,916,398	0.25
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	3,523,000	3,639,189	0.31
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	3,140,000	3,247,633	0.28
		39,049,157	3.34
Espagne			
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
		7,802,999	0.67

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis				Etats-Unis (suite)			
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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
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	Energys 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	Equipmentsshare.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
DCLI 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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	3,284,000	3,206,632	0.27
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	5,069,000	5,113,212	0.44
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	5,028,000	5,022,730	0.43
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	1,961,000	1,967,102	0.17
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	2,076,000	1,941,764	0.17
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	3,108,000	2,972,284	0.25
Olympus Water US Holding Corporation 9.625% 15/11/2028	3,100,000	3,426,968	0.29
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	4,109,000	3,647,413	0.31
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,126,000	3,044,528	0.26
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	3,126,000	3,127,106	0.27
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	2,470,000	2,406,941	0.21
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	770,000	772,615	0.07
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	2,692,000	2,632,819	0.22
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	1,642,000	1,626,900	0.14
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	1,933,000	1,935,328	0.17
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	1,613,000	1,593,499	0.14
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	3,373,000	3,246,484	0.28
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	2,032,000	2,146,209	0.18
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	3,086,000	2,767,271	0.24
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	828,000	802,095	0.07
Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	2,274,000	2,220,881	0.19
Post Holdings Inc 6.375% 01/03/2033	2,324,000	2,280,687	0.19

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	3,533,000	3,104,417	0.27
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	3,795,000	3,863,301	0.33
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	3,025,000	2,815,846	0.24
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	4,270,000	4,237,840	0.36
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	1,864,000	1,868,654	0.16
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	5,002,000	5,120,247	0.44
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	3,260,000	3,413,191	0.29
Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	2,578,000	2,447,849	0.21
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	2,710,000	2,554,990	0.22
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	3,790,000	3,764,359	0.32
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	4,526,000	4,518,510	0.39
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	4,812,000	4,869,701	0.42
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	3,114,000	2,982,568	0.25
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	2,043,000	1,984,229	0.17
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	4,224,000	4,186,259	0.36
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	5,195,000	5,287,923	0.45
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	1,318,000	1,302,819	0.11
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	3,070,000	2,076,088	0.18
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	3,974,000	3,820,808	0.33
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	5,779,000	4,842,969	0.41
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	4,272,000	4,333,196	0.37
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-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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
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			733,108,583	62.66
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
France			
Afflelou SAS 6% 25/07/2029	1,440,000	1,559,294	0.13
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	728,000	723,436	0.06
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	1,460,000	1,218,677	0.10
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	2,376,000	1,928,804	0.16
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	865,048	898,108	0.08
BNP Paribas SA FRN Perp.	2,000,000	2,195,260	0.19
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	2,529,000	2,438,792	0.21
Calderys Financing Llc 11.25% 01/06/2028	2,216,000	2,374,759	0.20
CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	422,000	457,861	0.04
Constellium SE 5.375% 15/08/2032	1,549,000	1,632,549	0.14
Crédit Agricole SA FRN Perp.	3,290,000	4,164,649	0.36
Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	2,604,000	2,849,991	0.24
Electricité de France SA FRN Perp.	3,000,000	3,173,849	0.27
Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	2,196,000	2,061,775	0.18
Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	2,613,000	2,841,500	0.24
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	2,320,000	2,408,384	0.21
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	1,167,000	1,265,682	0.11
Iliad Holding SAS 5.375% 15/04/2030	2,925,000	3,116,492	0.27
Iliad Holding SAS 6.875% 15/04/2031	1,837,000	2,045,249	0.17
Iliad Holding SAS 8.5% 15/04/2031	3,013,000	3,206,930	0.27
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	1,448,000	1,489,283	0.13
Laboratoire Eimer SELAS 5% 01/02/2029	1,400,000	1,275,649	0.11
Paprec Holding SA 7.25% 17/11/2029	2,800,000	3,082,334	0.26

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	3,800,000	4,021,586	0.34
TotalEnergies SE FRN Perp.	2,534,000	2,655,103	0.23
		55,085,996	4.70
Gibraltar			
888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	1,768,000	2,215,084	0.19
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	950,000	963,883	0.08
		3,178,967	0.27
Grèce			
Metlen Energy & Metals SA 4% 17/10/2029	1,961,000	2,074,538	0.18
		2,074,538	0.18
Ile de Man			
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	1,118,000	1,157,876	0.10
		1,157,876	0.10
Irlande			
Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	2,580,000	2,396,149	0.20
Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	2,288,000	2,487,543	0.21
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	3,304,000	3,565,876	0.30
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	1,699,000	1,725,197	0.15
Ggam Finance Ltd 5.875% 15/03/2030	1,292,000	1,268,576	0.11
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,590,000	1,641,208	0.14
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,904,000	3,051,506	0.26
ICON Investments Six DAC 6% 08/05/2034	4,026,000	4,066,822	0.35
Virgin Media Vendor Fin 4.875% 15/07/2028	3,790,000	4,435,516	0.38
		24,638,393	2.10

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 USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie			
A2A SpA FRN Perp.	3,694,000	3,955,498	0.34
Castello BC Bidco SpA FRN 14/11/2031	1,450,000	1,510,837	0.13
Engineering Spa 11.125% 15/05/2028	2,712,000	2,967,997	0.25
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	2,690,000	2,815,240	0.24
Fiber Bidco SpA 10% 15/06/2029	1,023,000	1,101,954	0.09
Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	1,595,000	1,653,935	0.14
Optics Bidco Spa 2.375% 12/10/2027	3,510,000	3,518,988	0.30
Pachelbel Bidco 7.125% 17/05/2031	2,664,000	2,962,534	0.25
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	3,742,000	3,680,920	0.31
Snam SpA FRN Perp.	3,500,000	3,706,557	0.32
Unicredit SpA FRN Perp.	2,890,000	3,002,291	0.26
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	3,030,000	3,142,428	0.27
		34,019,179	2.90
Luxembourg			
Altice France SA 8% 15/05/2027	2,430,000	681,914	0.06
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	6,366,720	923,206	0.08
Atlas LuxCo 3.625% 01/06/2028	1,650,000	1,649,142	0.14
Atlas LuxCo 4.875% 01/06/2028	2,700,000	3,150,592	0.27
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	2,449,000	2,381,716	0.20
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,257,000	4,250,269	0.36
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	1,722,000	1,679,932	0.14
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	4,466,000	4,245,208	0.36
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	459,000	489,743	0.04
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	2,540,000	2,007,806	0.17

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg (suite)			
Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	1,511,000	1,625,004	0.14
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	2,110,000	2,227,872	0.19
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	3,302,000	3,604,953	0.31
Rossini Sarl 6.75% 31/12/2029	1,394,000	1,529,237	0.13
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	2,724,000	2,821,231	0.24
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	1,800,000	1,854,860	0.16
		35,122,685	2.99
Pays-Bas			
Abertis Finance BV FRN Perp.	3,200,000	3,218,540	0.28
ASR Nederland NV FRN Perp.	4,510,000	4,600,049	0.39
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	1,386,000	1,445,049	0.12
Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	1,828,000	1,967,436	0.17
IGT Lottery Holdings BV 4.25% 15/03/2030	1,719,000	1,813,456	0.15
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	4,163,000	4,442,007	0.38
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,722,000	1,714,196	0.15
Summer Bidco BV 10% 15/02/2029	2,717,089	2,880,146	0.25
Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,700,000	3,083,907	0.26
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	3,880,000	3,993,784	0.34
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	2,674,000	2,645,910	0.23
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,200,000	3,198,700	0.27
United Group BV 4.625% 15/08/2028	1,630,000	1,680,232	0.14
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	5,731,000	5,078,857	0.43
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Royaume-Uni (suite)			
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	Rothsay Life FRN Perp.	4,200,000	5,190,436	0.44
		50,063,798	4.26	Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	1,950,000	2,439,103	0.21
Portugal				Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	1,183,000	1,420,098	0.12
Tap SA 5.125% 15/11/2029	900,000	956,495	0.08			70,834,638	6.07
		956,495	0.08	TOTAL DES OBLIGATIONS		1,100,670,326	94.06
Royaume-Uni				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	3,328,000	3,692,819	0.32			1,100,670,326	94.06
Barclays Bank Plc FRN Perp.	4,590,000	5,752,212	0.49	Total du portefeuille-titres		1,100,670,326	94.06
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	TOTAL DES ACTIFS NETS		1,170,185,045	100.00
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)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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)
Ireland Plc						
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)

	% des Actifs Nets
Total	94.06

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 EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Afrique du Sud			
Investec Plc FRN 16/07/2028	184,000	203,122	0.05
		203,122	0.05
Allemagne			
ASK Chemicals Deutschland Holding 10% 15/11/2029	231,000	227,660	0.06
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	193,000	199,979	0.05
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	673,000	640,275	0.17
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	99,361	0.03
Commerzbank AG FRN 14/09/2027	400,000	400,960	0.10
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	100,000	99,271	0.03
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	800,000	797,256	0.21
Continental AG 2.5% 27/08/2026	200,000	199,228	0.05
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	600,000	612,869	0.16
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	300,000	300,591	0.08
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,652	0.03
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	146,000	147,813	0.04
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	330,000	349,990	0.09
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	416,000	426,271	0.11
Merck KgaA FRN 27/08/2054	300,000	302,646	0.08
Nidda Healthcare Holding 5.625% 21/02/2030	316,000	326,030	0.08
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	415,000	399,395	0.10
Progroup AG 5.125% 15/04/2029	139,000	136,875	0.04

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Allemagne (suite)			
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	431,000	446,624	0.12
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028	405,000	406,847	0.11
		6,620,593	1.74
Arabie Saoudite			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029	1,100,000	1,098,205	0.29
		1,098,205	0.29
Australie			
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	262,000	270,502	0.07
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	177,000	184,636	0.05
Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,200,000	1,046,707	0.27
		1,501,845	0.39
Autriche			
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	400,000	403,352	0.11
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	400,000	411,144	0.11
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	400,000	366,108	0.10
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	300,000	324,801	0.08
Sappi Papier Holdng GmbH 3.625% 15/03/2028	400,000	398,448	0.10
		1,903,853	0.50
Azerbaïdjan			
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2,042,000	1,999,918	0.52
		1,999,918	0.52
Belgique			
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Belgique (suite)			
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	209,126	0.05
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	200,000	207,942	0.05
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	454,000	455,525	0.12
		1,583,850	0.40
Brésil			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,338,000	2,091,330	0.55
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,032,000	1,009,197	0.26
Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	403,000	394,636	0.10
		3,495,163	0.91
Canada			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	578,000	590,021	0.15
Bank of Nova Scotia 4.85% 01/02/2030	700,000	671,350	0.18
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	750,000	719,995	0.19
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	246,813	0.06
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,120,000	1,111,347	0.29
Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	200,000	200,842	0.05
Nutrien Ltd 4.2% 01/04/2029	300,000	281,221	0.07
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	300,000	289,722	0.08
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	200,000	191,992	0.05
Royal Bank of Canada 4.875% 01/11/2030	650,000	779,643	0.20
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	900,000	880,580	0.23
Waste Connections Inc 5% 01/03/2034	300,000	282,923	0.07
		6,246,449	1.62

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Chili			
Banc Credito Inversiones FRN Perp.	1,630,000	1,548,886	0.40
		1,548,886	0.40
Colombie			
Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	906,000	845,174	0.22
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	1,049,000	1,031,535	0.27
		1,876,709	0.49
Danemark			
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	483,000	481,551	0.13
Orsted A/S FRN Perp.	105,000	109,170	0.03
Orsted A/S FRN Perp.	100,000	89,354	0.02
		680,075	0.18
Emirats arabes unis			
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	545,000	628,626	0.16
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	2,120,000	2,101,267	0.55
		2,729,893	0.71
Espagne			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	202,684	0.05
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	600,000	620,706	0.16
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	300,000	300,885	0.08
Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	200,000	200,844	0.05
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	896,948	0.23
Banco Santander SA 5.294% 18/08/2027	200,000	194,393	0.05
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	300,000	300,786	0.08
Caixabank SA FRN 15/03/2030	500,000	487,753	0.13
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)			
Caixabank SA FRN 18/11/2026	800,000	782,944	0.20
Caixabank SA FRN 21/01/2028	300,000	287,475	0.07
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	254,000	265,052	0.07
Grifols SA 2.25% 15/11/2027	100,000	95,698	0.02
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	730,000	660,504	0.17
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	400,000	398,576	0.10
Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	200,000	237,372	0.06
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	652,000	653,222	0.17
		7,170,929	1.84
Etats-Unis			
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	392,998	0.10
Abbvie Inc 4.875% 14/11/2048	900,000	781,433	0.20
Abbvie Inc 5.05% 15/03/2034	200,000	190,898	0.05
Abbvie Inc 5.4% 15/03/2054	300,000	279,133	0.07
Abbvie Inc 5.5% 15/03/2064	200,000	184,586	0.05
AES Corp 3.95% 15/07/2030	300,000	267,242	0.07
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	200,000	190,017	0.05
American Express Co 5.85% 05/11/2027	123,000	122,483	0.03
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	281,764	0.07
Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	323,000	303,415	0.08
Anheuser Busch Inbev SA 4.9% 01/02/2046	741,000	651,639	0.17
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	200,000	123,663	0.03
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	749,000	701,618	0.18
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	576,000	492,454	0.13

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	300,000	295,339	0.08
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,242,835	0.32
AT&T Inc 5.55% 15/08/2041	400,000	377,287	0.10
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	949,271	0.25
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	546,000	545,919	0.14
Avery Dennison Corp 4.875% 06/12/2028	700,000	675,038	0.18
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,169,000	1,064,484	0.28
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	350,000	339,768	0.09
Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	252,000	252,612	0.07
Booking Holdings Inc 4.625% 13/04/2030	400,000	382,925	0.10
Boston Gas Company 3.15% 01/08/2027	300,000	276,211	0.07
Boston Properties Lp 5.75% 15/01/2035	500,000	473,701	0.12
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	188,000	159,674	0.04
BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	307,286	0.08
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	800,000	600,438	0.16
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	700,000	546,698	0.14
Bristol-Myers Squibb Co 5.2% 22/02/2034	400,000	385,987	0.10
Bristol-Myers Squibb Co 5.55% 22/02/2054	86,000	80,625	0.02
Brixmor Operating Partnership 5.75% 15/02/2035	300,000	292,754	0.08
Bunge Ltd Finance Corp 3.25% 15/08/2026	200,000	188,795	0.05
Bunge Ltd Finance Corp 3.75% 25/09/2027	400,000	376,238	0.10
Campbell Soup Co 5.2% 19/03/2027	300,000	292,468	0.08
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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	500,000	379,326	0.10
CenterPoint Energy Resources Corp 5.25% 01/03/2028	500,000	487,856	0.13
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	516,105	0.13
Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026	200,000	198,183	0.05
Citigroup Inc FRN 03/11/2042	300,000	203,018	0.05
Citigroup Inc FRN 26/03/2041	1,000,000	930,535	0.24
Comcast Corp 2.987% 01/11/2063	505,000	275,481	0.07
Comcast Corp 5.35% 15/11/2027	200,000	196,927	0.05
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	500,000	468,774	0.12
Connecticut Light & Power 5.25% 15/01/2053	300,000	273,863	0.07
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	400,000	238,565	0.06
Dell Inc 5.4% 15/04/2034	400,000	385,572	0.10
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	375,754	0.10
Discovery Communications 6.35% 01/06/2040	600,000	536,986	0.14
Dollar General Corp 3.5% 03/04/2030	300,000	265,996	0.07
Dow Chemical Co 4.8% 30/11/2028	300,000	288,345	0.08
Ecolab Inc 5.25% 15/01/2028	100,000	98,405	0.03
Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053	105,000	91,865	0.02
Emerald Debt Merger 6.375% 15/12/2030	243,000	257,537	0.07
Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	277,426	0.07
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	200,000	157,605	0.04
Erac Usa Finance Llc 5.2% 30/10/2034	500,000	477,325	0.12
Eversource Energy Corp 2.9% 01/03/2027	300,000	278,152	0.07

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Eversource Energy Corp 4.6% 01/07/2027	500,000	479,667	0.13
Eversource Energy Corp 5.95% 01/02/2029	400,000	398,137	0.10
Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	1,013,032	0.26
Florida Power & Light Co 4.625% 15/05/2030	200,000	191,408	0.05
Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15/05/2028	294,000	318,215	0.08
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	500,000	505,750	0.13
Gatx Corp 4% 30/06/2030	500,000	458,034	0.12
GE HealthCare Technologies Inc 6.377% 22/11/2052	400,000	415,641	0.11
General Mills Inc 3.2% 10/02/2027	300,000	281,433	0.07
General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	200,000	188,510	0.05
General Mills Inc 5.25% 30/01/2035	500,000	476,399	0.12
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	764,000	743,301	0.19
Goldman Sachs Group Inc FRN 25/04/2035	400,000	393,751	0.10
GSK Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	400,000	375,026	0.10
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	610,000	510,415	0.13
Helios Soft Corp 7.875% 01/05/2029	414,000	424,893	0.11
Ingersoll Rand GI Holding Co 5.75% 15/06/2043	220,000	214,662	0.06
Intel Corp 5.2% 10/02/2033	175,000	163,461	0.04
Intel Corp 5.9% 10/02/2063	400,000	348,817	0.09
Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	523,000	499,720	0.13
Johnson Controls Intl PI 4.25% 23/05/2035	200,000	213,596	0.06
JP Morgan Chase & Co 3.625% 01/12/2027	450,000	422,248	0.11
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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
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
		63,596,565	16.54	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	900,000	816,642	0.21
Finlande				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
		618,026	0.16	Electricité de France SA 5.5% 25/01/2035	100,000	115,835	0.03
France				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)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	487,000	488,221	0.13
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	233,000	244,039	0.06
Iliad Holding SAS 5.375% 15/04/2030	112,000	115,241	0.03
Iliad Holding SAS 6.875% 15/04/2031	557,000	598,883	0.16
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	360,000	357,570	0.09
La Banque Postale FRN 01/04/2031	600,000	595,992	0.16
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	390,000	388,315	0.10
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	200,000	212,048	0.06
Orange SA 5.375% 13/01/2042	400,000	370,805	0.10
Orange SA FRN 29/10/2049	300,000	308,475	0.08
Orange SA FRN Perp.	400,000	410,596	0.11
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	700,000	692,832	0.18
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	420,000	437,854	0.11
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	300,000	306,609	0.08
Renault SA 2.375% 25/05/2026	400,000	395,512	0.10
Société Générale SA FRN 02/12/2027	800,000	761,592	0.20
Société Générale SA FRN 19/01/2030	500,000	482,173	0.13
Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/04/2028	221,000	230,945	0.06
TotalEnergies SE FRN Perp.	304,000	307,608	0.08
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	300,000	299,316	0.08
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	197,768	0.05
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	200,000	201,156	0.05
		18,777,262	4.91

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Gibraltar			
888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	257,000	310,950	0.08
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	200,000	195,966	0.05
		506,916	0.13
Grèce			
Metlen Energy & Metals SA 4% 17/10/2029	436,000	445,431	0.12
		445,431	0.12
Ile de Man			
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	129,000	129,021	0.03
		129,021	0.03
Ile Maurice			
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,029,000	990,533	0.26
		990,533	0.26
Iles Cayman			
MAF Global Securities FRN Perp.	1,304,000	1,299,139	0.34
		1,299,139	0.34
Inde			
10 Renew Power Subsidar 4.5% 14/07/2028	1,250,000	1,121,511	0.29
		1,121,511	0.29
Irlande			
AerCap Ireland Capital Ltd 2.45% 29/10/2026	300,000	277,556	0.07
Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	300,000	269,070	0.07
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	320,000	213,132	0.06
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/05/2027	135,000	130,784	0.03
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	433,000	431,907	0.11
Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	454,000	476,673	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Irlande (suite)			
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	391,000	407,524	0.11
ICON Investments Six DAC 5.849% 08/05/2029	500,000	492,235	0.13
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	200,000	200,144	0.05
Smurfit Kappa Treasury 5.777% 03/04/2054	500,000	479,918	0.13
Virgin Media Vendor Fin 4.875% 15/07/2028	430,000	485,985	0.13
		3,864,928	1.01
Italie			
A2A SpA FRN Perp.	547,000	565,642	0.15
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	464,000	473,118	0.12
Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	200,000	210,184	0.05
Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	300,000	317,586	0.08
Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	200,000	205,610	0.05
Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	100,000	98,969	0.03
Castello BC Bidco SpA FRN 14/11/2031	100,000	100,624	0.03
Enel SpA FRN Perp.	326,000	334,150	0.09
Engineering Spa 11.125% 15/05/2028	540,000	570,712	0.15
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	300,000	303,204	0.08
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	872,000	809,233	0.21
Fiber Bidco SpA 10% 15/06/2029	250,000	260,062	0.07
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	370,000	374,877	0.10
Iren SpA 3.625% 23/09/2033	259,000	260,551	0.07
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	136,000	136,666	0.04
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie (suite)			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	100,000	104,927	0.03
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	307,000	321,858	0.08
Optics Bidco Spa 2.375% 12/10/2027	750,000	726,142	0.19
Paganini BidCo SpA FRN 30/10/2028	250,000	251,600	0.07
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	649,000	616,520	0.16
Snam SpA 3.375% 19/02/2028	300,000	304,314	0.08
Snam SpA FRN Perp.	700,000	715,897	0.19
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	330,000	325,189	0.08
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	100,000	99,197	0.03
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	187,000	197,356	0.05
Unicredit SpA FRN Perp.	510,000	511,652	0.13
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	375,000	375,581	0.10
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	350,000	350,560	0.09
		11,040,529	2.89
Japon			
East Japan Railway Co 3.245% 08/09/2030	300,000	305,409	0.08
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	223,000	225,014	0.06
Mizuho Financial Group FRN 13/09/2028	200,000	195,833	0.05
		726,256	0.19
Kazakhstan			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,288,000	2,059,156	0.54
		2,059,156	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 EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Liechtenstein			
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	455,000	469,073	0.12
		469,073	0.12
Luxembourg			
Altice France SA 8% 15/05/2027	700,000	189,702	0.05
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	580,000	554,085	0.14
Aroundtown SA FRN Perp.	700,000	686,987	0.18
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	979,000	943,942	0.25
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	634,000	597,307	0.16
Grand City Properties Finance FRN Perp.	257,000	255,188	0.07
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	324,000	318,126	0.08
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	204,000	210,202	0.05
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	497,000	379,397	0.10
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,000,000	898,049	0.23
Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	398,000	413,355	0.11
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	387,000	394,610	0.10
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	210,000	221,407	0.06
Prologis International Fund II 2.75% 22/02/2032	300,000	309,375	0.08
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	238,000	237,476	0.06
Repsol Europe Finance 3.625% 05/09/2034	300,000	299,823	0.08
Rossini Sarl 6.75% 31/12/2029	100,000	105,940	0.03
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	536,000	536,100	0.14
		7,551,071	1.97

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Norvège			
Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034	255,000	231,484	0.06
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	200,000	201,264	0.05
DNB Bank ASA FRN 28/02/2033	200,000	206,924	0.05
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	300,000	306,140	0.08
		945,812	0.24
Ouzbékistan			
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	510,000	487,719	0.13
Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	1,393,000	1,375,740	0.36
		1,863,459	0.49
Pays-Bas			
ABN Amro Bank NV 5.125% 22/02/2028	200,000	243,068	0.06
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	200,000	212,132	0.06
ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	100,000	104,241	0.03
Achmea BV FRN Perp.	400,000	390,404	0.10
Alliander NV 3% 07/10/2034	226,000	224,997	0.06
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	330,000	325,591	0.08
ASR Nederland NV FRN Perp.	600,000	590,999	0.15
BE Semiconductor Industries 4.5% 15/07/2031	311,000	325,945	0.08
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	343,000	360,145	0.09
BOI Finance BV 7.5% 16/02/2027	1,114,000	1,086,584	0.28
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,418,000	1,975,381	0.51
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	603,000	607,137	0.16
Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 23/05/2041	200,000	235,497	0.06
Cooperatieve Rabobank Ua FRN 17/04/2029	500,000	604,242	0.16
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	834,000	771,319	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 30/11/2032	200,000	203,190	0.05
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	600,828	0.16
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	698,000	699,924	0.18
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	300,000	302,241	0.08
Deutsche Telekom AG 3.25% 17/01/2028	200,000	205,374	0.05
Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	309,000	321,168	0.08
Enel Finance International NV 5% 15/06/2032	800,000	752,501	0.20
IGT Lottery Holdings BV 4.25% 15/03/2030	375,000	382,043	0.10
ING Groep NV FRN 02/10/2029	200,000	240,603	0.06
ING Groep NV FRN 24/08/2033	200,000	203,990	0.05
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5% 12/07/2027	500,000	607,683	0.16
NN Group NV FRN Perp.	200,000	210,346	0.05
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	650,000	675,610	0.18
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10/07/2029	300,000	313,175	0.08
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027	209,000	208,075	0.05
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	966,000	844,835	0.22
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	738,000	760,465	0.20
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	100,000	97,571	0.03
Summer Bidco BV 10% 15/02/2029	582,709	596,502	0.16
Telefonica Europe BV FRN Perp.	300,000	330,909	0.09
Tennet Holding BV FRN Perp.	187,000	191,346	0.05
Toyota Motor Finance BV 3.125% 11/01/2027	127,000	127,806	0.03
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	640,000	636,184	0.17

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	200,000	182,741	0.05
Ziggo Bond Company BV 6.125% 15/11/2032	300,000	302,307	0.08
		18,055,099	4.69
Portugal			
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	500,000	504,970	0.13
Tap SA 5.125% 15/11/2029	200,000	205,267	0.05
		710,237	0.18
Roumanie			
Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,030,000	1,091,110	0.28
Banca Transilvania FRN 30/09/2030	590,000	601,416	0.16
		1,692,526	0.44
Royaume-Uni			
Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	527,000	564,723	0.15
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	2,180,000	1,902,316	0.50
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	200,000	188,146	0.05
B&M European Value Retail SA 6.5% 27/11/2031	215,000	259,164	0.07
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	200,000	233,352	0.06
Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	140,000	149,698	0.04
Barclays Bank Plc FRN 12/03/2030	800,000	780,331	0.20
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	177,000	177,623	0.05
Barclays Bank Plc FRN Perp.	400,000	484,097	0.13
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	412,000	482,956	0.13
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Royaume-Uni (suite)			
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% 07/05/2031	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	Rothsay 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			20,325,852	5.32
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	100,000	68,326	0.02	Suède			
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			1,997,718	0.51
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suisse			
Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	300,000	169,507	0.04
UBS Group AG 4.125% 15/04/2026	1,100,000	1,052,628	0.27
UBS Group AG FRN 01/04/2031	700,000	639,053	0.17
		1,861,188	0.48
Turquie			
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,000,000	1,001,429	0.26
Türk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,020,000	1,034,894	0.27
Türkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,252,000	1,231,857	0.32
		3,268,180	0.85
TOTAL DES OBLIGATIONS		202,574,978	52.74
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Afrique du Sud			
South Africa (Republic of) 6.25% 08/03/2041	2,450,000	2,045,673	0.53
		2,045,673	0.53
Argentine			
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	1,000,000	643,370	0.17
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	1,011,570	651,381	0.17
		1,294,751	0.34
Arménie			
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	2,600,000	2,073,572	0.54
		2,073,572	0.54
Bénin			
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	1,380,000	1,250,004	0.33
		1,250,004	0.33

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Côte d'Ivoire			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,100,000	1,853,124	0.48
		1,853,124	0.48
Egypte			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,150,000	1,006,871	0.26
		1,006,871	0.26
Espagne			
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,647,000	1,120,125	0.29
		1,120,125	0.29
France			
France (Republic of) 0% 26/02/2025	8,191,074	8,157,490	2.14
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,375,000	1,120,818	0.29
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	434,481	482,518	0.13
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,500,000	1,866,075	0.49
		11,626,901	3.05
Gabon			
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	383,000	276,300	0.07
Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	294,000	274,668	0.07
		550,968	0.14
Ghana			
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	1,500,000	1,022,057	0.27
		1,022,057	0.27
Guatemala			
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
		2,128,497	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)			
Italie			
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	1,200,000	1,260,792	0.33
		1,260,792	0.33
Jordan			
Jordan (Kingdom of) 5.75% 31/01/2027	1,300,000	1,212,396	0.32
		1,212,396	0.32
Macédoine			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,160,000	1,955,945	0.51
		1,955,945	0.51
Ouzbékistan			
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	200,000	159,054	0.04
		159,054	0.04
Panama			
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	1,100,000	965,535	0.25
		965,535	0.25
Salvador			
El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	1,260,000	1,289,580	0.34
		1,289,580	0.34
Sénégal			
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	620,000	570,233	0.15
		570,233	0.15
Serbia			
Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	2,475,000	1,988,638	0.52
		1,988,638	0.52

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	132,750	119,837	0.03
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	103,590	82,711	0.02
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	190,520	139,822	0.04
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	203,190	149,050	0.04
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	95,220	69,857	0.02
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/06/2035	137,200	96,652	0.03
		657,929	0.18
Ukraine			
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	1,000,000	572,912	0.15
		572,912	0.15
Zambie			
Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	2,200,000	1,219,571	0.32
		1,219,571	0.32
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		37,825,128	9.89
ACTIONS			
Afrique du Sud			
Kumba Iron Ore Ltd	41,987	701,041	0.18
		701,041	0.18
Allemagne			
BASF SE	40,954	1,738,907	0.45
Bayerische Motoren Werke AG	27,076	2,138,462	0.56
Mercedes Benz Group AG	33,670	1,811,446	0.47
		5,688,815	1.48
Australie			
Fortescue Metals Group Ltd	160,246	1,748,622	0.46
		1,748,622	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
ACTIONS (SUITE)			
Belgique			
Ageas	2,562	120,158	0.03
KBC Groep NV	4,698	350,189	0.09
		470,347	0.12
Brésil			
BB Seguridade Participacoes	104,000	588,186	0.15
		588,186	0.15
Canada			
The Bank of Nova Scotia	35,853	1,858,306	0.48
		1,858,306	0.48
Chine			
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	2,469,000	1,187,888	0.31
		1,187,888	0.31
Corée (République de)			
Industrial Bank of Korea	160,655	1,510,213	0.39
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1,964	461,879	0.12
SK Telecom Co Ltd	35,449	1,283,633	0.33
		3,255,725	0.84
Danemark			
SVITZER GROUP AS	358	10,763	0.00
		10,763	0.00
Espagne			
Endesa SA	89,802	1,865,188	0.49
Red Electrica Corporacion SA	5,341	88,126	0.02
		1,953,314	0.51
Etats-Unis			
Abbvie Inc	19,477	3,342,406	0.87
American Financial Group Inc	13,060	1,726,997	0.45
AT&T Inc	25,572	562,312	0.15
Bristol-Myers Squibb Co	34,168	1,866,289	0.49
Bunge Global SA	5,123	384,707	0.10
Chevrontexaco Corp	26,530	3,710,868	0.98

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Cisco Systems Inc	11,410	652,315	0.17
CME Group Inc	10,939	2,453,273	0.64
Conagra Brands Inc	51,936	1,391,815	0.36
Crown Castle International Corp	10,673	935,472	0.24
Devon Energy Corp	22,432	709,029	0.18
Edison International	7,529	580,507	0.15
Eog Resources Inc	1,971	233,322	0.06
Esc War Ind REIT	494	0	0.00
Escrow New York REIT	120	809	0.00
Eversource Energy Corp	2,050	113,695	0.03
Fastenal Co	10,331	717,433	0.19
Gaming And Leisure Properties	6,899	320,865	0.08
General Mills Inc	34,188	2,105,426	0.55
Gilead Sciences Inc	19,839	1,769,704	0.46
Hasbro Inc	3,915	211,384	0.06
Hewlett Packard Enterprise Co	16,717	344,672	0.09
International Business Machines Corp	15,402	3,269,745	0.85
Interpublic Group of Companies Inc	19,500	527,658	0.14
Johnson & Johnson Inc	26,236	3,664,171	0.97
Kimberly Clark Corp	11,549	1,461,498	0.38
Kinder Morgan Inc	37,759	999,128	0.26
LyondellBasell Industries NV	24,703	1,771,793	0.46
Net Lease Office Properties	2,343	70,618	0.02
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)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
The Coca Cola Co	65,285	3,925,295	1.03
The Kraft Heinz Co	64,586	1,915,438	0.50
United Parcel Service Inc	12,017	1,463,393	0.38
Verizon Communications Inc	66,382	2,563,608	0.67
Vici Properties Inc	60,477	1,705,971	0.44
WP Carey Inc	30,706	1,615,512	0.42
		63,056,589	16.47
France			
AXA SA	43,443	1,490,964	0.39
Engie SA	41,624	637,263	0.17
Sanofi-Aventis SA	1,004	94,115	0.02
TotalEnergies SE	22,994	1,227,190	0.32
		3,449,532	0.90
Hong Kong			
Want Want China Holdings Ltd	1,341,000	760,216	0.20
		760,216	0.20
Japon			
Bridgestone Corp	10,000	328,132	0.09
Canon Inc	40,600	1,287,561	0.34
Daito Trust Const	5,200	561,573	0.15
Isuzu Motors Ltd	46,100	611,450	0.16
Mizuho Financial Group	6,200	147,553	0.04
Nomura Real Estate Master Fund	91	76,999	0.02
Oracle Corp Japan	12,500	1,164,056	0.30
Softbank Corp	1,648,800	2,015,165	0.53
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	74,000	1,901,165	0.50
Yamaha Motor Co Ltd	49,000	422,888	0.11
		8,516,542	2.24
Malaisie			
Malayan Banking Bhd	829,800	1,835,144	0.48
		1,835,144	0.48

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Pays-Bas			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4,097	129,015	0.03
Randstad NV	41,921	1,706,604	0.44
Stellantis NV	49,567	624,049	0.16
		2,459,668	0.63
Royaume-Uni			
Amcor Plc	202,409	1,839,371	0.48
Aviva Plc	157,555	893,332	0.23
BP Plc	175,987	836,500	0.22
Great Portland Estates Plc	42	146	0.00
HSBC Holdings Plc	14,000	132,971	0.03
Land Securities Group Plc	136	961	0.00
Mondi Plc	39,718	572,607	0.15
National Grid Plc	18,023	207,083	0.05
Rio Tinto Plc	31,137	1,778,638	0.46
Vodafone Group Plc	263,270	217,478	0.06
		6,479,087	1.68
Suède			
Svenska Handelsbanken AB	62,920	628,018	0.16
Tele2 AB B Shs	156,621	1,495,507	0.39
Volvo Treasury AB	84,984	1,995,080	0.52
		4,118,605	1.07
Suisse			
Swiss Reinsurance Ltd	15,849	2,215,836	0.58
Zurich Insurance Group AG	4,102	2,355,185	0.61
		4,571,021	1.19
Taiwan			
ASUSTeK Computer Inc	18,000	326,614	0.09
Mediatek Inc	5,000	208,405	0.05
		535,019	0.14
TOTAL DES ACTIONS		113,244,430	29.53

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Aedificandi	12,749	7,217,309	1.89
		7,217,309	1.89
Luxembourg			
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
		16,473,001	4.31
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		23,690,310	6.20
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		377,334,846	98.36
Total du portefeuille-titres		377,334,846	98.36
Liquidités et instruments assimilés		4,865,569	1.27
Autres actifs nets		1,419,477	0.37
TOTAL DES ACTIFS NETS		383,619,892	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	1,343,259	EUR	1,280,706	15/01/2025	15,878
State Street	EUR	37,226	USD	38,680	15/01/2025	(110)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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)

	% des Actifs Nets
Assurance	4.21
Pétrole et gaz	3.88
Appareils et composants électriques	3.53
Industrie automobile	3.17
Alimentation et boissons	3.00
Immobilier	2.42
Approvisionnement en eau et en énergie	2.27
Soins de santé	1.69
Trafic et transports	1.66
Mines et métaux	1.60
Technologie	1.41
Fournitures et services commerciaux	1.34
Produits chimiques	1.22
Internet, logiciels et services informatiques	0.92
Médias	0.91
Emballage et conditionnement	0.91
Biens de consommation cycliques	0.82
Biens de consommation non cycliques	0.80
Services publics	0.42
Equipements de bureau et commerciaux	0.39
Machines	0.38
Divertissements	0.34
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.33
Vente au détail	0.32
Hôtels, restaurants et loisirs	0.30
Services diversifiés	0.23
Distribution et grossistes	0.19
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0.16
Papier et industrie du bois	0.15
Sociétés holding	0.12
Ingénierie et construction	0.11
Matériaux et produits de construction	0.11
Jouets, jeux et hobbies	0.10
MBS et ABS	0.09
Industrie manufacturière - divers	0.06
Total	98.36

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE 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
Total			2,529,740	0.66

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Royaume-Uni			
Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	6,867,383	7,037,459	0.72
		7,037,459	0.72
TOTAL DES OBLIGATIONS		7,037,459	0.72
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Allemagne			
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
		18,371,397	1.89
Australie			
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
		9,191,005	0.94
Canada			
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Canada (suite)			
Canada (Government of) 4% 01/12/2031	3,363,627	2,668,734	0.27
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	921,015	655,534	0.07
		15,355,010	1.59
Espagne			
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
		56,500,769	5.83
Etats-Unis			
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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	15,458,436	13,563,265	1.40
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	16,406,072	14,066,869	1.45
United States Treasury Notes 0.125% 15/02/2051	6,896,794	3,669,918	0.38
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	17,613,920	15,337,056	1.58
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	5,315,016	2,996,748	0.31
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	14,447,295	12,925,850	1.33
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	9,016,437	8,444,269	0.87
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	14,393,010	13,416,350	1.38
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	20,730,816	19,142,930	1.97
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	2,656,880	2,530,739	0.26
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	10,329,925	7,314,373	0.75
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	16,839,200	14,540,253	1.50
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	9,826,564	7,277,190	0.75
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	14,044,640	13,030,394	1.34
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	18,376,470	16,948,111	1.74
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	3,975,064	2,779,742	0.29
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	8,720,913	6,206,017	0.64
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	6,385,523	4,498,230	0.46
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	10,279,820	8,267,598	0.85
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	10,655,700	10,230,710	1.05
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,263,686	1,211,725	0.12
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2034	17,408,183	16,122,059	1.66
United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	2,862,666	2,764,992	0.28

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	6,899,269	6,433,670	0.66
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	11,041,047	10,322,814	1.06
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2054	5,753,485	5,147,659	0.53
United States Treasury Notes 2.125% 15/04/2029	12,144,069	11,745,240	1.21
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	18,000,145	17,552,563	1.81
United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,822,520	3,757,306	0.39
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2045	14,946,600	10,019,284	1.03
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	14,620,000	9,659,390	0.99
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	3,023,144	3,161,251	0.33
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	25,095,707	26,001,551	2.69
		471,230,137	48.51
France			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	5,701,056	5,552,600	0.57
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	9,596,604	9,305,731	0.96
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	3,424,530	3,183,717	0.33
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	3,110,783	2,722,681	0.28
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	1,325,192	1,255,394	0.13
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	10,314,626	8,736,076	0.90
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	4,144,314	3,119,757	0.32
France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	60,449	42,873	0.00
France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	1,099,980	986,715	0.10
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	14,230,320	13,470,136	1.39
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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
France (suite)			
France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	6,600,000	3,266,274	0.34
France (Republic of) 0.95% 25/07/2043	1,338,649	1,237,742	0.13
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	10,881,459	11,266,989	1.16
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	4,389,452	4,874,750	0.50
		76,565,383	7.89
Italie			
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	7,214,314	6,355,955	0.65
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	2,586,197	1,667,399	0.17
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	6,328,592	6,038,362	0.62
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	3,611,640	3,588,887	0.37
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	6,027,694	5,972,842	0.61
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	7,348,424	7,425,215	0.76
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	3,664,605	3,702,937	0.38
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	7,024,962	6,963,493	0.72
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	6,533,104	6,979,838	0.72
Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	2,262,116	2,358,415	0.24
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	7,347,372	7,891,445	0.81
		58,944,788	6.05
Japon			
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2031	303,926,400	1,972,058	0.20
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2034	755,340,200	4,820,342	0.50
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	110,907,000	694,068	0.07

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Japon (suite)			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	335,914,600	2,141,864	0.22
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	1,877,649,788	11,992,720	1.23
		21,621,052	2.22
Nouvelle-Zélande			
New Zealand (Government of) Index Linked 3.242254% 20/09/2040	4,400,000	2,919,590	0.30
		2,919,590	0.30
Royaume-Uni			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	6,035,070	7,220,149	0.74
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	5,388,444	6,275,343	0.65
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2041	5,772,515	5,509,149	0.57
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2048	5,785,368	4,710,091	0.48
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	892,469	1,074,531	0.11
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	8,062,068	9,565,028	0.98
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2039	5,901,780	5,904,045	0.61
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2044	8,156,755	7,265,005	0.75
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2046	5,833,944	4,976,840	0.51
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2051	4,914,266	3,801,841	0.39
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2058	5,865,284	4,144,085	0.43
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2068	6,250,713	3,937,254	0.41
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2073	2,039,822	1,361,341	0.14
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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
United Kingdom Government Bond 0.25% 22/03/2052	6,756,970	5,365,286	0.55
United Kingdom Government Bond 0.375% 22/03/2062	6,859,208	5,152,956	0.53
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/03/2050	6,854,543	6,035,354	0.62
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2040	8,010,293	8,498,938	0.87
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2045	3,810,357	3,702,783	0.38
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/11/2042	7,142,883	7,309,335	0.75
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	7,889,049	9,298,307	0.96
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2033	5,372,979	6,371,705	0.66
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2047	954,384	932,761	0.10
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/11/2037	7,870,862	9,334,369	0.96
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	11,171,484	13,849,699	1.43
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	8,635,440	10,745,778	1.11
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2054	3,972,546	4,123,255	0.42
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2055	6,566,781	6,848,870	0.71
United Kingdom Government Bond 11.935326% 22/07/2030	1,440,000	5,896,125	0.61
United Kingdom Government Bond 4.503456% 26/01/2035	3,820,000	11,075,613	1.14
		190,631,717	19.63
Suède			
Sweden (Kingdom of) 5.767206% 01/12/2028	45,490,000	7,129,825	0.73
		7,129,825	0.73
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		928,460,673	95.58

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	88	4,180,382	0.43
		4,180,382	0.43
Luxembourg			
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	32,777,999	3.38
		32,777,999	3.38
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		36,958,381	3.81
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		972,456,513	100.11
Total du portefeuille-titres		972,456,513	100.11
Liquidités et instruments assimilés		13,628,212	1.40
Autres éléments de passif, nets		(14,665,127)	(1.51)
TOTAL DES ACTIFS NETS		971,419,598	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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)
						(481,068)

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)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	USD	8,000,000	EUR	7,650,328	10/01/2025	73,192
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	8,840,000	EUR	8,525,207	07/02/2025	(318)
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	2,450,000	EUR	2,955,812	10/01/2025	6,340
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	9,470,000	EUR	11,434,947	07/02/2025	(812)
Ireland Plc						
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)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR25	USD	(284)	(30,528,970)	20/03/2025	647,091
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	EUR	43	5,737,920	06/03/2025	(142,330)
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	40	4,936,000	06/03/2025	(31,500)
CAN 10YR BOND FUT MAR25	EUR	49	5,242,265	06/03/2025	(6,125)
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	GBP	355	39,677,128	27/03/2025	(848,233)
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	EUR	42	4,511,640	06/03/2025	(20,160)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	EUR	(55)	(6,598,900)	06/03/2025	166,430
EURO-SCHATZ FUT MAR25	USD	78	8,191,694	20/03/2025	35,309
EURO-BTP FUTURE MAR25	AUD	173	11,675,918	17/03/2025	(67,957)
EURO-OAT FUTURE MAR25	USD	399	79,225,627	31/03/2025	(27,093)
Classes d'Actions Redex					
LONG GILT FUTURE MAR25	USD	(38)	(3,990,826)	20/03/2025	65,971
LONG GILT FUTURE MAR25	EUR	(31)	(4,136,640)	06/03/2025	109,120
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	EUR	(9)	(1,200,960)	06/03/2025	31,680
EURO-BUND FUTURE MAR25	GBP	(17)	(1,900,031)	27/03/2025	51,826
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	GBP	(21)	(2,347,098)	27/03/2025	64,029
XAE ENERGY MAR25	USD	(122)	(12,812,650)	20/03/2025	210,285
EURO-BTP FUTURE MAR25	USD	(29)	(3,045,630)	20/03/2025	49,885
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(8)	(1,067,520)	06/03/2025	28,160
XAI EMINI INDUSTR MAR25	GBP	(69)	(7,711,892)	27/03/2025	210,373
Total					526,763

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	93.95

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Italie			
Allemagne				Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	1,173	1,034	0.00
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	4,135,937	4,004,704	13.14	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	1,261	1,249	0.00
		4,004,704	13.14	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	692,539	739,895	2.43
Etats-Unis				Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	1,998,619	2,083,701	6.84
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	1,178	1,002	0.00			2,825,879	9.27
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	1,060	942	0.00	Royaume-Uni			
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2034	7,922,237	7,415,372	24.33	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	1,330	1,549	0.01
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	1,227	1,076	0.00	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2036	4,194,778	4,465,280	14.65
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	1,213	1,040	0.00	United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	4,220,389	4,974,297	16.32
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	1,086	938	0.00	United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2033	3,148	3,733	0.01
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2034	4,867,822	4,508,185	14.79	United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	1,799	2,239	0.01
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	1,778	1,860	0.01			9,447,098	31.00
		11,930,415	39.13	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
France						30,411,356	99.76
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	1,205	1,141	0.00	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	2,508,679	2,197,477	7.21			30,411,356	99.76
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	1,095	1,036	0.00	Total du portefeuille-titres			
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	3,121	3,606	0.01	Découvert bancaire		(396,017)	(1.30)
		2,203,260	7.22	Autres actifs nets		469,291	1.54
				TOTAL DES ACTIFS NETS			
						30,484,630	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	1,399,952	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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
Total						(247,214)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR	(21)	(2,591,400)	06/03/2025	57,120
S+P500 EMINI FUT MAR25	EUR	(25)	(3,336,000)	06/03/2025	85,870
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	(96)	(10,319,652)	20/03/2025	237,868
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	EUR	(30)	(3,599,400)	06/03/2025	76,420
EURO-OAT FUTURE MAR25	GBP	(64)	(7,153,060)	27/03/2025	195,183
Total					652,461

Classification économique de l'état des investissements

% des Actifs Nets	
Emprunts d'Etat et supranationaux	99.75
Communications	0.01
Total	99.76

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Allemagne			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	18,265,202	18,715,970	1.82
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	6,173,040	6,189,359	0.60
		24,905,329	2.42
Australie			
Australia (Government of) 0.946705% 21/11/2027	5,600,000	4,245,013	0.41
		4,245,013	0.41
Canada			
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	7,261,282	5,351,699	0.52
		5,351,699	0.52
Espagne			
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	33,709,018	34,923,143	3.39
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	9,314,134	9,725,803	0.94
Spain I/L Bond 1.188893% 30/11/2036	7,030,567	7,129,381	0.69
		51,778,327	5.02
Etats-Unis			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	35,774,720	34,296,559	3.33
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	41,123,340	39,987,607	3.88
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	62,193,885	60,610,184	5.89
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	42,634,725	41,931,808	4.07
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	42,664,770	43,336,233	4.21
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	38,007,508	35,212,111	3.42
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	69,217,488	67,126,359	6.52

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	39,098,817	37,739,531	3.67
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	33,303,288	31,844,121	3.09
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	27,326,011	26,952,666	2.62
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	34,141,125	32,800,077	3.19
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	53,129,250	50,739,130	4.93
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	36,069,544	35,860,353	3.48
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	18,231,312	18,102,271	1.76
United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	7,951,850	7,953,192	0.77
United States Treasury Notes 2.125% 15/04/2029	80,518,489	80,638,680	7.83
		645,130,882	62.66
France			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	9,622,880	9,903,211	0.96
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	14,965,272	15,093,010	1.47
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	7,045,608	7,074,594	0.69
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	17,300,000	16,357,769	1.59
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	29,148,549	31,252,719	3.04
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	11,174,504	12,850,512	1.25
		92,531,815	9.00
Italie			
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	283,388	279,991	0.03
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	11,376,666	11,706,321	1.14
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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Italie (suite)			
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
		64,227,539	6.24
Japon			
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
		30,719,679	2.98
Royaume-Uni			
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
		98,473,952	9.57
Suède			
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
		6,065,194	0.59
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		1,023,429,429	99.41
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		1,023,429,429	99.41
Total du portefeuille-titres		1,023,429,429	99.41
Liquidités et instruments assimilés		13,832,016	1.34
Autres éléments de passif, nets		(7,798,569)	(0.75)
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,029,462,876	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
						146,523

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)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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	USD	87,962	NZD	150,000	10/01/2025	3,923
Markets Europe AG						
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)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	527	108,356,141	31/03/2025	(37,053)
EURO-BOBL FUTURE MAR25	GBP	377	43,631,822	27/03/2025	(900,864)
EURO FX CURR FUT MAR25	USD	(294)	(32,725,875)	20/03/2025	700,688
US 10YR ULTRA FUT MAR25	AUD	188	13,138,715	17/03/2025	(76,467)
XAF FINANCIAL MAR25	USD	80	8,700,000	20/03/2025	37,500
FTSE 100 IDX FUT MAR25	EUR	(110)	(13,666,323)	06/03/2025	345,297
Total					69,096

Classification économique de l'état des investissements

% des Actifs Nets	
Emprunts d'Etat et supranationaux	97.71
Services financiers	1.70
Total	99.41

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Commerzbank AG 1% 04/03/2026	200,000	196,076	0.03
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	400,000	397,444	0.06
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	200,000	198,542	0.03
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	200,000	213,240	0.03
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	300,000	298,971	0.05
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	100,000	101,964	0.02
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	100,000	102,145	0.02
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	300,000	308,259	0.05
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,652	0.02
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	100,266	0.02
Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	391,000	395,856	0.06
LB Baden Wuerttemberg FRN Perp.	600,000	590,652	0.09
Schaeffler AG 4.5% 28/03/2030	200,000	201,256	0.03
Vonovia Finance BV 1.75% 25/01/2027	400,000	392,788	0.06
		3,598,111	0.57
Australie			
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	372,000	384,071	0.06
National Australia Bank 3.125% 28/02/2030	504,000	507,901	0.08
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	103,000	107,443	0.02
		999,415	0.16

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Autriche			
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	200,000	196,786	0.03
Erste Group Bank AG FRN 15/01/2035	400,000	401,320	0.06
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	200,000	205,572	0.03
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	713,762	0.11
		1,517,440	0.23
Belgique			
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	500,000	499,390	0.08
Crelan SA FRN 28/02/2030	200,000	220,108	0.03
		719,498	0.11
Canada			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	578,000	590,021	0.09
		590,021	0.09
Danemark			
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	564,000	562,308	0.09
Nykredit Realkredit AS 3.875% 09/07/2029	100,000	102,311	0.02
Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	100,000	99,828	0.02
Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	200,000	207,602	0.03
		972,049	0.16
Espagne			
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	200,000	214,888	0.03
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	401,180	0.06
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	1,000,000	1,006,025	0.16
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	300,000	300,786	0.05
Bankinter Sa FRN 10/09/2032	200,000	201,800	0.03
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)			
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	300,000	298,932	0.05
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	200,000	200,846	0.03
		2,837,267	0.44
Etats-Unis			
Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	295,000	295,717	0.05
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	211,000	213,073	0.03
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	230,000	235,431	0.04
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	200,000	209,091	0.03
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	100,000	102,168	0.02
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	420,000	422,521	0.07
New York Life Global Funding 3.625% 07/06/2034	273,000	282,428	0.04
Prologis LP 3% 02/06/2026	500,000	501,282	0.08
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	500,000	503,559	0.08
Visa Inc 1.5% 15/06/2026	600,000	592,024	0.09
		3,357,294	0.53
France			
APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	293,070	0.05
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	200,000	195,126	0.03
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	100,000	101,825	0.02
BNP Paribas SA FRN 20/11/2030	200,000	198,014	0.03
BPCE SA FRN 02/03/2030	200,000	209,508	0.03
Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	204,336	0.03
Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	978,610	0.15
La Banque Postale FRN 01/04/2031	700,000	695,324	0.11
Orange SA FRN 29/10/2049	340,000	349,605	0.05
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	300,000	306,609	0.05

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
RTE Réseau De Transport 3.5% 07/12/2031	200,000	204,130	0.03
RTE Réseau De Transport 3.75% 04/07/2035	200,000	203,994	0.03
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	300,000	299,316	0.05
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	197,768	0.03
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	300,000	301,734	0.05
		4,738,969	0.74
Grèce			
Public Power Corp 4.625% 31/10/2031	477,000	487,927	0.08
		487,927	0.08
Irlande			
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	105,000	104,882	0.02
		104,882	0.02
Italie			
A2A SpA FRN Perp.	273,000	282,304	0.04
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	464,000	473,118	0.07
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	368,000	368,957	0.06
Ferrovie Dello Stato 4.125% 23/05/2029	200,000	208,340	0.03
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	223,000	225,939	0.04
Iren SpA 3.625% 23/09/2033	103,000	103,617	0.02
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	200,000	205,620	0.03
Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	187,000	193,288	0.03
Snam SpA 3.375% 26/11/2031	392,000	392,572	0.06
Snam SpA FRN Perp.	300,000	306,813	0.05
		2,760,568	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Japon			
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	312,000	314,817	0.05
		314,817	0.05
Liechtenstein			
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	520,000	536,084	0.08
		536,084	0.08
Luxembourg			
Aroundtown SA FRN Perp.	500,000	490,705	0.08
Grand City Properties Finance FRN Perp.	600,000	595,770	0.09
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	200,000	206,158	0.03
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	400,000	401,700	0.06
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	231,000	243,548	0.04
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	318,000	317,300	0.05
Repsol Europe Finance 3.625% 05/09/2034	200,000	199,882	0.03
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	100,000	101,620	0.02
		2,556,683	0.40
Pays-Bas			
Abertis Finance BV FRN Perp.	400,000	410,168	0.06
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	251,000	251,120	0.04
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	720,000	724,939	0.11
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	300,000	302,241	0.05
Roche Finance Europe BV 3.564% 03/05/2044	200,000	201,942	0.03
		1,890,410	0.29

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Portugal			
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	200,000	201,988	0.03
Tap SA 5.125% 15/11/2029	500,000	513,169	0.08
		715,157	0.11
Royaume-Uni			
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	212,000	212,746	0.03
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	477,000	478,078	0.07
Credit Agricole London 1.25% 14/04/2026	200,000	196,314	0.03
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	278,967	0.04
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	269,596	0.04
Ineos Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030	289,000	300,463	0.05
Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	200,000	202,616	0.03
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	176,000	175,639	0.03
		2,114,419	0.32
Suède			
Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	203,000	201,573	0.03
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	464,000	467,615	0.07
Skandinaviska Enskilda 3.25% 24/11/2025	200,000	201,002	0.03
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	189,000	198,837	0.03
		1,069,027	0.16
TOTAL DES OBLIGATIONS		31,880,038	4.97
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
France			
France (Republic of) 0% 02/01/2025	4,664,000	4,663,300	0.73
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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
France (suite)			
France (Republic of) 0% 19/03/2025	4,837,161	4,809,734	0.75
France (Republic of) 0% 26/02/2025	3,866,546	3,850,693	0.60
		17,510,173	2.73
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		17,510,173	2.73
ACTIONS			
Allemagne			
Allianz AG	2,311	683,825	0.11
Deutsche Post AG	5,913	200,924	0.03
Infineon Technologies AG	9,290	291,706	0.05
Münchener Rückversicherungs AG	611	297,618	0.05
SAP AG	8,720	2,060,536	0.32
Siemens Energy AG Ordinary Shares	5,312	267,619	0.04
Vonovia SE	29,502	864,999	0.13
		4,667,227	0.73
Autriche			
OMV AG	1,582	59,072	0.01
		59,072	0.01
Belgique			
KBC Groep NV	13,652	1,017,620	0.16
UCB SA	870	167,214	0.03
		1,184,834	0.19
Canada			
Agnico Eagle Mines Ltd	3,905	294,940	0.05
Brookfield Renewable Corp	18,656	498,334	0.08
Shopify Inc	6,563	674,211	0.10
Waste Connections Inc	2,450	405,959	0.06
		1,873,444	0.29

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Danemark			
Novo Nordisk AS	24,599	2,059,027	0.32
Novozymes AS	5,648	308,785	0.05
		2,367,812	0.37
Espagne			
Amadeus IT Holding SA	11,750	801,350	0.12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	126,913	1,199,582	0.19
Iberdrola SA	34,083	453,304	0.07
Inditex SA	11,952	593,297	0.09
		3,047,533	0.47
Etats-Unis			
Abbvie Inc	9,461	1,623,582	0.25
Advanced Micro Devices Inc	12,491	1,457,062	0.23
Agilent Technologies Inc	2,213	287,102	0.04
Akamai Technologies Inc	1,410	130,243	0.02
Alphabet Inc A shares	96,750	17,686,890	2.75
Alphabet Inc C shares	25,528	4,694,884	0.73
Amazon.com Inc	95,902	20,318,628	3.17
American Express Co	6,562	1,880,769	0.29
American Tower Corp REIT	8,419	1,491,191	0.23
Amgen Inc	2,009	505,674	0.08
Apollo Global Management Inc	3,243	517,251	0.08
Apple Computer Inc	128,682	31,119,791	4.85
Applied Materials Inc	5,929	931,176	0.14
Autodesk Inc	1,638	467,546	0.07
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
ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Caterpillar Inc	8,178	2,864,946	0.45
Charles Schwab Corp	25,936	1,853,716	0.29
Chart Industries Inc	4,755	876,334	0.14
Chipotle Mexican Grill Inc	9,393	546,980	0.09
Ciena Corp	10,757	881,025	0.14
Citigroup Inc	94,245	6,406,475	1.00
CME Group Inc	14,494	3,250,547	0.51
Coinbase Global Inc	1,566	375,507	0.06
Colgate-Palmolive Co	12,052	1,058,085	0.16
Comcast Corp	70,073	2,539,681	0.39
Corteva Inc	8,990	494,515	0.08
Costco Wholesale Corp	6,267	5,545,402	0.86
Danaher Corp	4,749	1,052,760	0.16
Datadog Inc	5,270	727,214	0.11
Deere Co	1,609	658,361	0.10
Doximity Inc Class A	2,655	136,891	0.02
Eaton Corp Plc	3,097	992,565	0.15
Ecolab Inc	2,226	503,714	0.08
Edwards Lifesciences Corp	3,159	225,843	0.04
Eli Lilly & Co	6,129	4,569,375	0.71
Eog Resources Inc	39,440	4,668,812	0.73
Equinix Inc	10,081	9,179,405	1.43
Exact Sciences Corp	3,508	190,357	0.03
Facebook Inc	20,375	11,520,778	1.79
Fidelity National Information Services Inc	11,300	881,411	0.14
Flywire Corp	16,585	330,259	0.05
Fortinet Inc	5,352	488,322	0.08
Freshpet Inc	1,330	190,233	0.03
GE VERNOVA Inc	7,918	2,515,179	0.39
General Electric Co	20,149	3,245,438	0.50
Gilead Sciences Inc	7,481	667,330	0.10
Global Payments Inc	11,101	1,201,331	0.19
Goldman Sachs Group Inc	7,496	4,145,205	0.64
GXO Logistics Inc	16,540	694,824	0.11
Hologic Inc	2,131	148,357	0.02
Honeywell International Inc	8,390	1,830,243	0.28

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Hubbell Inc	396	160,194	0.02
Ilex Corp	3,632	734,081	0.11
Insulet Corp	4,252	1,072,013	0.17
International Business Machines Corp	5,392	1,144,687	0.18
Intuit Inc	2,238	1,358,361	0.21
Intuitive Surgical Inc	10,410	5,247,323	0.82
Johnson & Johnson Inc	8,174	1,141,597	0.18
JP Morgan Chase & Co	21,387	4,950,920	0.77
Keysight Technologies Inc	4,221	654,775	0.10
KKR & Co Inc	22,250	3,178,172	0.49
KLA Corp	3,388	2,061,658	0.32
Las Vegas Sands Corp	16,448	815,808	0.13
Limoneira Co	43,560	1,028,950	0.16
Linde Plc	7,533	3,045,718	0.47
MarketAxess Holdings Inc	428	93,428	0.01
Martin Marietta Materials Inc	806	402,027	0.06
Marvell Technology Inc	6,951	741,418	0.12
Mastercard Inc	6,138	3,121,281	0.49
Merck & Co Inc	11,475	1,102,398	0.17
Mettler Toledo International Inc	175	206,802	0.03
Microsoft Corp	68,738	27,979,783	4.36
Monolithic Power Systems Inc	812	463,989	0.07
Moody's Corp	5,746	2,626,735	0.41
Morgan Stanley	33,445	4,060,555	0.63
MSCI Inc	2,304	1,335,029	0.21
Natera Inc	3,228	493,474	0.08
Netflix Inc	5,128	4,413,992	0.69
Neurocrine Biosciences Inc	4,359	574,605	0.09
Newmont Goldcorp Corp	6,456	232,054	0.04
Nextera Energy Inc	14,781	1,023,322	0.16
Nike Inc	7,044	514,746	0.08
Nvidia Corp	232,402	30,139,316	4.70
O Reilly Automotive Inc	1,033	1,182,937	0.18
Oracle Corp	8,087	1,301,417	0.20
Otis Worldwide Corp	21,458	1,919,097	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
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Palantir Technologies Inc	24,921	1,820,159	0.28
Palo Alto Networks Inc	13,975	2,455,713	0.38
Pepsico Inc	5,456	801,197	0.12
Planet Fitness Inc Cl A	37,244	3,556,074	0.55
Procter & Gamble Co	27,551	4,460,575	0.69
Progressive Corp	15,796	3,655,123	0.57
Qualcomm Inc	8,605	1,276,581	0.20
Quanta Services Inc	1,293	394,643	0.06
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,157	795,911	0.12
Republic Services Inc	4,729	918,764	0.14
Robinhood Markets Inc	17,287	622,031	0.10
Roper Industries Inc	897	450,319	0.07
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,109	1,360,971	0.21
S&P Global Inc	5,279	2,538,967	0.39
Salesforce.com Inc	17,858	5,765,780	0.90
Schlumberger Ltd	117,032	4,333,179	0.67
Servicenow Inc	1,667	1,706,634	0.27
Sherwin Williams Co	9,444	3,100,240	0.48
Snowflake Inc Class A	2,813	419,464	0.07
SS&C Technologies Holdings Inc	9,976	730,064	0.11
Stryker Corp	7,309	2,541,386	0.40
Tesla Inc	22,415	8,741,741	1.36
The Coca Cola Co	45,536	2,737,877	0.43
Thermo Fisher Scientific Inc	2,023	1,016,345	0.16
TJX Companies Inc	77,429	9,033,508	1.40
UBER Technologies Inc	22,103	1,287,545	0.20
Union Pacific Corp	4,665	1,027,336	0.16
United Rentals Inc	3,136	2,133,388	0.33
Unitedhealth Group Inc	5,890	2,877,369	0.45
Veeva Systems Inc	1,229	249,539	0.04
Verizon Communications Inc	31,950	1,233,878	0.19
Visa Inc	12,833	3,916,698	0.61
Walmart Inc	74,692	6,517,066	1.01
Walt Disney Co	14,243	1,531,587	0.24
Waste Management Inc	3,324	647,755	0.10

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Wells Fargo & Company	51,811	3,514,442	0.55
Workday Inc Class A	1,596	397,698	0.06
		389,547,773	60.58
France			
Air Liquide SA	5,035	790,092	0.12
Air Liquide SA	22,682	3,559,259	0.55
Arkema SA	1,218	89,584	0.01
AXA SA	11,474	393,788	0.06
BNP Paribas SA	16,742	991,461	0.15
Bureau Veritas SA	3,587	105,243	0.02
Cap Gemini SA	1,392	220,145	0.03
Compagnie de St Gobain SA	17,175	1,471,898	0.23
Crédit Agricole SA	6,523	86,691	0.01
Danone SA	14,050	914,936	0.14
Dassault Systemes	4,381	146,764	0.02
Edenred SE	1,792	56,896	0.01
Elis SA	8,242	155,774	0.02
Essilor International SA	3,285	773,946	0.12
Hermes International SCA	21	48,762	0.01
Legrand SA	2,299	216,198	0.03
L'Oréal SA	1,849	632,081	0.10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,825	1,159,788	0.18
Michelin SCA	14,955	475,569	0.07
Pernod Ricard SA	870	94,830	0.01
Publicis Groupe SA	9,151	942,553	0.15
Safran SA	3,723	789,648	0.12
Sanofi-Aventis SA	5,794	543,130	0.08
Schneider Electric SA	8,946	2,155,091	0.34
Société Générale SA	6,731	182,814	0.03
Sodexo SA	702	55,844	0.01
Thales SA	3,439	476,817	0.07
TotalEnergies SE	43,716	2,333,123	0.36
Veolia Environnement SA	5,691	154,283	0.02
Vinci SA	3,229	322,060	0.05
		20,339,068	3.12

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
ACTIONS (SUITE)			
Hong Kong			
Prudential Plc	85,986	662,461	0.10
		662,461	0.10
Irlande			
Accenture Plc	7,684	2,610,482	0.41
Medtronic Plc	3,241	250,016	0.04
		2,860,498	0.45
Israël			
Check Point Software Tech Ltd	16,162	2,913,998	0.45
Cyberark Software Ltd	10,139	3,262,006	0.51
		6,176,004	0.96
Italie			
Enel SpA	54,167	372,994	0.06
Ferrari SpA	144	59,386	0.01
Fincobank SpA	2,554	42,882	0.01
Intesa Sanpaolo SpA	173,438	669,991	0.10
Prada SpA	62,500	467,368	0.07
Prysmian SpA	36,304	2,238,505	0.35
Technoprobe SpA	14,675	84,308	0.01
Terna SpA	53,856	410,383	0.06
		4,345,817	0.67
Japon			
Advantest Corp	9,700	533,250	0.08
Ajinomoto Co Inc	5,500	216,488	0.03
Ariake Japan Co Ltd	15,000	511,766	0.08
Asics Corp	16,600	313,095	0.05
Fast Retailing Co Ltd	1,600	521,856	0.08
Fujifilm Holdings Corp	10,500	210,040	0.03
Hikari Tsushin Inc	17,700	3,714,446	0.58
Hoya Corp	39,100	4,691,712	0.73
Ibiden Co Ltd	3,400	97,808	0.02
KDDI Corp	12,500	384,936	0.06
Keyence Corp	13,000	5,108,979	0.79
Lasertec Corp	800	72,510	0.01
Mitsubishi Electric Corp	15,600	254,686	0.04

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Japon (suite)			
Mitsubishi Heavy Industries	188,000	2,534,570	0.39
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	125,200	1,413,224	0.22
Mizuho Financial Group	58,400	1,378,436	0.21
Nintendo Co Ltd	22,900	1,289,528	0.20
Olympus Corp	12,300	177,555	0.03
Resona Holdings Inc	17,400	121,275	0.02
Seven & I Holdings Co Ltd	19,500	295,580	0.05
Sony Corp	57,600	1,173,713	0.18
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	61,500	1,427,090	0.22
Tokyo Electron Ltd	3,600	523,212	0.08
Toyota Industries Corp	2,200	171,071	0.03
Toyota Motor Corp	33,300	628,639	0.10
		27,765,465	4.31
Pays-Bas			
ASM International NV	428	239,166	0.04
ASML Holding NV	3,383	2,296,042	0.36
BE Semiconductor Industries	514	68,002	0.01
Heineken NV	2,381	163,575	0.03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	13,134	413,590	0.06
Stellantis NV	8,071	102,050	0.02
		3,282,425	0.52
Royaume-Uni			
Ashtead Group Plc	5,951	357,357	0.06
Astrazeneca Plc	16,821	2,129,651	0.33
Beazley Plc	136,699	1,349,940	0.21
HSBC Holdings Plc	256,750	2,438,591	0.38
Informa Plc	84,952	820,327	0.13
Intercontinental Hotels Group Plc	16,162	1,945,744	0.30
Lloyds Banking Group Plc	1,355,975	898,394	0.14
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
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Shell Plc	35,507	1,069,293	0.17
Spirax Sarco Engineering Plc	7,187	595,865	0.09
SSE Plc	39,686	769,900	0.12
Tesco PLC	57,327	255,361	0.04
Unilever Plc	17,368	953,156	0.15
Willis Towers Watson Plc	7,192	2,175,589	0.34
		20,425,722	3.18
Suède			
Atlas Copco AB	23,404	345,389	0.05
Myconic AB	16,600	579,473	0.09
Saab AB	66,240	1,352,995	0.21
Volvo Treasury AB	195,508	4,589,735	0.71
		6,867,592	1.06
Suisse			
Compagnie Financière Richemont SA	4,094	601,608	0.09
DSM Firmenich AG	1,366	133,486	0.02
Julius Baer Group Ltd	8,846	552,956	0.09
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
		5,915,678	0.92
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	39,023	7,442,445	1.16
		7,442,445	1.16
Uruguay			
Mercadolibre Inc	372	610,878	0.10
		610,878	0.10
TOTAL DES ACTIONS		509,441,748	79.19

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Irlande			
Amundi Physical Gold ETC	296,495	29,597,909	4.61
AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalisation USD	315,457	4,027,035	0.63
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,008	1,373,378	0.21
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	3,742	5,634,528	0.88
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	495,107	24,252,114	3.78
Ishares Physical Silver Etc	243,049	6,467,028	1.01
		71,351,992	11.12
Luxembourg			
Global Income Generating Asset	79,440	7,468,357	1.16
		7,468,357	1.16
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		78,820,349	12.28
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		637,652,308	99.17
Total du portefeuille-titres		637,652,308	99.17
Liquidités et instruments assimilés		19,280,737	3.00
Autres éléments de passif, nets		(13,942,888)	(2.17)
TOTAL DES ACTIFS NETS		642,990,157	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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%	SIG 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%	SIG 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
						(225,276)

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)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BNP Paribas SA	USD	28,090,840	CNH	203,784,436	13/02/2025	152,472
Citigroup Global	EUR	30,548,308	USD	33,212,282	15/01/2025	(1,509,881)
Markets Europe AG						
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)
Total						(11,251,882)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO STOXX 50 MAR25	USD	447	23,176,658	21/03/2025	(879,539)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	EUR	397	46,790,420	06/03/2025	(619,320)
EURO-BOBL FUTURE MAR25	USD	44	18,038,937	21/03/2025	(638,280)
EURO-BUND FUTURE MAR25	USD	58	8,418,541	21/03/2025	(203,182)
US 5YR NOTE (CBT) MAR25	EUR	(1,656)	(80,829,360)	21/03/2025	1,755,360
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	USD	62	17,769,990	21/03/2025	(452,388)
XAF FINANCIAL MAR25	USD	332	65,922,076	31/03/2025	(17,624)
EURO-OAT FUTURE MAR25	USD	98	20,287,561	21/03/2025	(696,229)
SHORT EURO-BTP FU MAR25	USD	70	7,351,521	20/03/2025	(170,057)
DJIA MINI E-CBOT MAR25	USD	792	81,306,914	31/03/2025	(246,981)
MSCI EMGMKT MAR25	EUR	1,004	133,973,760	06/03/2025	(3,574,240)
Total					(5,742,480)

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
Total			5,631,831	0.88

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

	% 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
Total	99.17

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Deutsche Wohnen AG	303,058	6,985,487	1.83
LEG Immobilien AG	21,672	1,772,770	0.47
Tag Immobilien AG	273,399	3,926,010	1.03
Vonovia SE	94,037	2,757,165	0.72
		15,441,432	4.05
Australie			
Arena REIT	1,197,326	2,784,889	0.73
Goodman Group	747,365	15,926,353	4.18
Lifestyle Communities Ltd	193,000	987,818	0.26
Mirvac Group	3,143,992	3,524,752	0.93
Vicinity Centres Ltd	2,165,872	2,719,556	0.71
		25,943,368	6.81
Belgique			
Xior Student Housing NV	140,550	4,167,308	1.09
		4,167,308	1.09
Canada			
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	29,612	847,644	0.22
		847,644	0.22
Espagne			
Cellnex Telecom SA	215,013	6,560,047	1.72
Merlin Properties Socimi SA REIT	365,965	3,718,204	0.98
		10,278,251	2.70
Etats-Unis			
Alexandria Real Estate	73,000	6,877,016	1.81
American Homes 4 Rent	217,968	7,876,738	2.07
Avalonbay Communities Inc	76,554	16,262,272	4.27
Boston Properties Ltd	65,751	4,721,626	1.24
Cubesmart REIT	61,747	2,555,151	0.67
Digital Realty Trust Inc	98,719	16,905,688	4.44

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Douglas Emmett Inc	271,138	4,859,798	1.28
Empire State Realty Trust	241,477	2,406,608	0.63
Equinix Inc	22,565	20,546,897	5.39
Extra Space Storage Inc	72,214	10,432,848	2.74
Federal Realty Invs Trust	51,407	5,557,715	1.46
Healthpeak Properties	557,004	10,903,400	2.86
Hudson Pacific Properties	195,011	570,626	0.15
Kilroy Realty Corp	124,925	4,879,977	1.28
Kimco Realty Corp	376,609	8,521,437	2.24
Lineage Inc	28,596	1,617,448	0.42
Mack Cali Realty Corp	252,128	4,049,144	1.06
Omega Healthcare Investors	107,600	3,933,037	1.03
Prologis Trust Inc	287,102	29,306,305	7.70
Realty Income Corp	254,921	13,148,556	3.45
Regency Centers Corp	101,870	7,273,055	1.91
Rexford Industrial Realty	55,859	2,085,474	0.55
Simon Property Group Inc	109,529	18,215,344	4.78
STAG Industrial Inc	115,984	3,788,101	0.99
Sun Communities Inc	80,616	9,573,490	2.51
UDR Inc	207,321	8,691,264	2.28
Welltower Inc	160,898	19,582,785	5.14
		245,141,800	64.35
France			
Argan SA	38,409	2,323,744	0.61
IMMOB DASSAULT SA	10,000	516,000	0.14
Mercialys SA	94,433	954,718	0.25
Unibail Rodamco Westfield SE	73,843	5,369,863	1.41
		9,164,325	2.41
Hong Kong			
Hysan Development Co	900,000	1,324,761	0.35
Link Real Estate Investment Trust	2,302,522	9,403,350	2.47
Sun Hung Kai Properties	404,487	3,753,858	0.99

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Hong Kong (suite)				France			
Sunevision Holdings	1,781,000	945,443	0.25	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	33	1,593,946	0.42
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	617,000	1,523,379	0.40			1,593,946	0.42
		16,950,791	4.46				
Japon				TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
GLP J Reit	1,300	985,749	0.26			1,593,946	0.42
Hulic Co Ltd	87,400	735,766	0.19				
Mitsubishi Estate Co Ltd	353,900	4,785,307	1.26	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
Mitsui Fudosan Co Ltd	1,198,200	9,350,630	2.46			379,157,194	99.55
Nippon Accommodations Fund	207	746,649	0.20				
Nippon Prologis REIT	2,286	3,131,080	0.82	Total du portefeuille-titres		379,157,194	99.55
United Urban Investment Corp REIT	910	787,321	0.21	Liquidités et instruments assimilés		1,799,675	0.47
		20,522,502	5.40	Autres éléments de passif, nets		(77,183)	(0.02)
Pays-Bas				TOTAL DES ACTIFS NETS		380,879,686	100.00
CTP NV	76,856	1,143,617	0.30				
		1,143,617	0.30				
Royaume-Uni							
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				
		9,879,862	2.59				
Singapour							
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				
		16,558,404	4.35				
Suède							
Catella AB	36,863	1,523,944	0.40				
		1,523,944	0.40				
TOTAL DES ACTIONS		377,563,248	99.13				

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)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	USD	17	EUR		17 09/01/2025	-
				Total		

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
Total	99.55

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Allianz SE FRN 26/07/2054	300,000	322,071	0.04
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	99,361	0.01
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	200,000	198,542	0.03
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	600,000	597,942	0.08
Commerzbank AG FRN 21/03/2028	100,000	103,458	0.01
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.75% 02/03/2026	100,000	98,149	0.01
Deutsche Bank AG 4% 29/11/2027	200,000	207,312	0.03
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	400,000	389,340	0.05
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	200,000	240,499	0.03
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	200,000	200,374	0.03
Deutsche Lufthansa AG 3% 29/05/2026	300,000	299,691	0.04
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028	500,000	508,270	0.07
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	258,000	267,476	0.04
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	100,000	102,753	0.01
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,652	0.01
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	200,000	204,948	0.03
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	600,000	620,532	0.08
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.75% 19/02/2026	2,000,000	1,309,835	0.17
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	10,067,000	9,534,696	1.25
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,431,157	0.19
Kreditanstalt für Wiederaufbau 6% 07/12/2028	90,000	114,651	0.02
Merck KgaA FRN 27/08/2054	100,000	100,882	0.01

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Allemagne (suite)			
SAP SE 1.75% 22/02/2027	300,000	297,942	0.04
Schaeffler AG 4.5% 14/08/2026	2,000,000	2,036,060	0.27
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	200,000	194,820	0.03
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	103,113	0.01
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	600,000	624,696	0.08
Vonovia SE 5% 23/11/2030	400,000	434,276	0.06
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	200,000	231,794	0.03
		20,975,292	2.76
Australie			
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	371,000	383,113	0.05
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	419,000	432,597	0.06
Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	472,000	505,790	0.07
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	2,046,000	1,904,768	0.25
National Australia Bank 3.125% 28/02/2030	528,000	532,087	0.07
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	177,000	184,636	0.02
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	364,000	385,785	0.05
Telstra Corp Ltd 3.75% 04/05/2031	182,000	190,088	0.02
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	1,959,000	1,600,256	0.21
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	100,000	89,893	0.01
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	100,000	118,658	0.02
Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	108,216	0.01
		6,435,887	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 EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Autriche			
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	400,000	390,428	0.05
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	200,000	205,572	0.03
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	400,000	433,068	0.06
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	600,000	621,108	0.08
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	500,000	509,830	0.07
Uniqa Insurance Group AG FRN 27/07/2046	400,000	415,580	0.05
		2,575,586	0.34
Belgique			
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	400,000	399,512	0.05
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	300,000	314,823	0.04
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	209,126	0.03
European Union 3% 04/03/2053	4,350,000	4,068,076	0.53
European Union 3% 04/12/2034	4,787,206	4,826,988	0.63
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	700,000	677,306	0.09
KBC Group NV 3.75% 27/03/2032	200,000	206,022	0.03
KBC Group NV FRN 17/04/2035	100,000	104,064	0.01
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	500,000	510,780	0.07
Solvay SA FRN Perp.	200,000	197,405	0.03
		11,514,102	1.51
Canada			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	578,000	590,021	0.08
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	800,000	744,824	0.10
Canadian Imperial Bank 1.875% 27/01/2026	100,000	117,274	0.02
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	2,610,000	2,511,264	0.33

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Canada (suite)			
Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	1,101,000	1,072,071	0.14
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	1,419,000	1,363,806	0.18
Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	500,000	503,481	0.07
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	1,800,000	1,735,295	0.23
Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	400,000	401,684	0.05
National Bank of Canada FRN 02/07/2027	1,681,000	1,641,812	0.22
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	491,000	474,179	0.06
Rogers Communications Inc 5.3% 15/02/2034	2,256,000	2,124,370	0.28
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	364,000	379,718	0.05
The Bank of Nova Scotia 3.45% 11/04/2025	1,000,000	961,955	0.13
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	126,000	123,281	0.02
Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	100,000	115,503	0.02
		14,860,538	1.98
Danemark			
Novo Nordisk AS 3.375% 21/05/2026	200,000	202,042	0.03
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	736,000	756,336	0.10
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	96,635	0.01
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	203,000	208,769	0.03
Orsted A/S FRN Perp.	200,000	178,709	0.02
		1,442,491	0.19
Emirats arabes unis			
First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,200,000	3,108,256	0.41
		3,108,256	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne			
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	100,000	117,064	0.02
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	400,000	413,204	0.05
Amadeus IT Group SA 3.5% 21/03/2029	200,000	203,872	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	202,684	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	100,000	116,361	0.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	500,000	532,760	0.07
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	400,000	424,976	0.06
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	500,000	517,255	0.07
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	401,180	0.05
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	287,832	0.04
Banco Santander SA 1.75% 17/02/2027	100,000	113,150	0.01
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	400,000	371,774	0.05
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	2,000,000	1,793,896	0.24
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	500,000	501,310	0.07
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
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	318,681	0.04
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	200,000	216,280	0.03
Caixabank SA FRN 03/12/2026	100,000	117,016	0.02
Caixabank SA FRN 19/07/2029	300,000	319,215	0.04
Caixabank SA FRN 30/05/2034	100,000	108,850	0.01

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)			
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	400,000	398,576	0.05
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	400,000	405,524	0.05
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	400,000	391,136	0.05
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	700,000	690,725	0.09
Mapfre SA FRN 31/03/2047	300,000	306,003	0.04
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	200,000	197,308	0.03
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	296,727	0.04
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	300,000	301,269	0.04
Telefonica Emisiones SAU 1.447% 22/01/2027	300,000	292,581	0.04
Telefonica Emisiones SAU 2.318% 17/10/2028	300,000	295,626	0.04
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	200,000	204,570	0.03
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	400,000	418,068	0.05
		11,791,095	1.57
Etats-Unis			
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	1,725,000	1,355,841	0.18
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	2,022,000	1,774,897	0.23
Alcon Finance Corp 5.375% 06/12/2032	845,000	816,004	0.11
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	1,422,000	1,351,023	0.18
American Express Co FRN 13/02/2026	1,295,000	1,254,982	0.17
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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
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
Ashtead 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
Ashtead 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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	1,065,000	1,026,289	0.13
Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	1,590,000	1,557,043	0.20
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	228,000	233,946	0.03
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	500,000	517,317	0.07
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	1,222,000	1,190,694	0.16
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	299,000	308,357	0.04
General Motors Financial Co 5.75% 08/02/2031	1,120,000	1,096,351	0.14
General Motors Financial Co 6.1% 07/01/2034	1,135,000	1,112,545	0.15
Goldman Sachs Group Inc 3% 12/02/2031	500,000	500,785	0.07
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	4,292,000	3,934,245	0.52
Goldman Sachs Group Inc FRN 25/04/2035	985,000	969,612	0.13
GSK Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	1,550,000	1,453,225	0.19
HCA Holdings Inc 4.625% 15/03/2052	1,500,000	1,131,803	0.15
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	680,000	568,987	0.07
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	886,000	769,388	0.10
Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	290,000	195,415	0.03
Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	268,000	179,581	0.02
Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	750,000	705,034	0.09
Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	1,350,000	1,187,815	0.16
Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	1,000,000	629,959	0.08
Hp Enterprise Co 5% 15/10/2034	671,000	623,178	0.08
IBM Corp 3.625% 06/02/2031	365,000	375,930	0.05

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	1,209,000	1,195,287	0.16
Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	1,000,000	976,654	0.13
International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	190,765	0.03
Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	2,221,000	2,101,872	0.28
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	202,000	197,416	0.03
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,223,000	1,222,134	0.16
John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	1,950,000	1,897,608	0.25
Johnson Controls Intl Pl 4.25% 23/05/2035	100,000	106,798	0.01
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	1,882,000	1,781,832	0.23
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,750,000	3,475,309	0.46
Kenvue Inc 5% 22/03/2030	800,000	778,568	0.10
Kenvue Inc 5.2% 22/03/2063	1,540,000	1,375,593	0.18
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	2,285,000	1,889,378	0.25
Kroger Co 5% 15/09/2034	1,250,000	1,169,819	0.15
Linde Plc 3% 14/02/2028	500,000	503,498	0.07
Linde Plc 3.375% 12/06/2029	200,000	204,588	0.03
Linde Plc 3.75% 04/06/2044	600,000	610,845	0.08
Lowes Companies Inc 3% 15/10/2050	382,000	229,560	0.03
Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	605,000	581,140	0.08
Lowes Companies Inc 5.625% 15/04/2053	2,000,000	1,857,532	0.24
Marriott International Inc 5.55% 15/10/2028	950,000	937,659	0.12
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	1,346,000	1,224,969	0.16
McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	439,000	458,327	0.06
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	1,045,000	579,263	0.08
Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	665,000	503,452	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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France (suite)			
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
		147,112,324	19.37	BPCE SA 5.25% 16/04/2029	100,000	119,484	0.02
Finlande				BPCE SA FRN 08/03/2033	200,000	204,776	0.03
Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	2,513,000	2,476,210	0.33	BPCE SA FRN 19/10/2027	1,500,000	1,485,045	0.20
Nordea Bank ABP FRN 09/12/2032	100,000	109,853	0.01	BPCE SA FRN 25/01/2035	200,000	209,384	0.03
Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	125,000	131,671	0.02	Carrefour SA 3.75% 10/10/2030	300,000	306,240	0.04
		2,717,734	0.36	CNP Assurances SA FRN 16/07/2054	300,000	314,085	0.04
France				CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	363,596	0.05
APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	293,070	0.04	Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	100,000	99,314	0.01
APRR SA 3.125% 24/01/2030	700,000	702,401	0.09	Compagnie de St Gobain SA 2.125% 10/06/2028	100,000	97,864	0.01
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	200,000	191,394	0.03	Compagnie de St Gobain SA 2.375% 04/10/2027	200,000	198,974	0.03
AXA SA 3.75% 12/10/2030	206,000	215,336	0.03	Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	300,000	311,274	0.04
AXA SA FRN 20/05/2049	200,000	200,502	0.03	Compagnie Générale des établissements Michelin 3.125% 16/05/2031	400,000	401,556	0.05
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	300,000	313,449	0.04	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  tats financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	200,000	223,552	0.03
Crédit Agricole SA 3.375% 28/07/2027	400,000	405,308	0.05
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	200,000	208,030	0.03
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	200,000	206,180	0.03
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	200,000	211,346	0.03
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	400,000	423,764	0.06
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	200,000	202,872	0.03
Crédit Mutuel Arkea 4.125% 01/02/2034	200,000	210,788	0.03
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	100,000	104,643	0.01
Danone SA 3.481% 03/05/2030	400,000	409,732	0.05
Danone SA 3.706% 13/11/2029	900,000	931,041	0.12
Electricité de France SA 5.5% 17/10/2041	100,000	109,258	0.01
Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	120,720	0.02
Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	204,534	0.03
Engie SA 3.875% 06/03/2036	200,000	204,112	0.03
Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	308,925	0.04
Engie SA 4% 11/01/2035	100,000	103,583	0.01
Engie SA 4.25% 11/01/2043	100,000	102,587	0.01
Engie SA 4.5% 06/09/2042	200,000	210,680	0.03
Engie SA FRN Perp.	600,000	622,908	0.08
Gecina SA 1% 30/01/2029	200,000	186,084	0.02
Gecina SA 1.375% 30/06/2027	200,000	194,584	0.03
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	275,217	0.04
Groupama Assurances Mutuelles SA 3.375% 24/09/2028	700,000	697,550	0.09

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	200,000	207,806	0.03
Kering SA 3.625% 05/09/2031	200,000	202,960	0.03
Kering SA 5% 23/11/2032	100,000	116,590	0.02
Kering SA 5.125% 23/11/2026	100,000	121,526	0.02
Klepierre SA 2% 12/05/2029	400,000	386,708	0.05
La Banque Postale FRN 01/04/2031	700,000	695,324	0.09
Legrand SA 3.5% 26/06/2034	500,000	511,340	0.07
Legrand SA 3.5% 29/05/2029	400,000	409,956	0.05
Orange SA 0.01% 29/06/2026	300,000	288,783	0.04
Orange SA 1.375% 04/09/2049	100,000	70,384	0.01
Orange SA 3.25% 15/01/2032	100,000	108,315	0.01
Orange SA 3.625% 16/11/2031	400,000	414,672	0.05
Orange SA 9% 01/03/2031	1,434,000	1,649,742	0.22
Orange SA FRN Perp.	300,000	307,947	0.04
Orange SA FRN Perp.	400,000	426,024	0.06
Orange SA FRN Perp.	200,000	186,326	0.02
RCI Banque SA 3.75% 04/10/2027	200,000	202,340	0.03
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	2,200,000	2,248,466	0.30
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,579,720	0.47
Schneider Electric SA 3.25% 10/10/2035	200,000	201,626	0.03
Société Générale SA 1.25% 07/12/2027	100,000	108,858	0.01
Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	400,000	415,780	0.05
Société Générale SA FRN 06/09/2032	300,000	311,712	0.04
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Italie (suite)			
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
		34,607,414	4.57	Intesa Sanpaolo SpA 2.625% 11/03/2036	150,000	134,328	0.02
Irlande				Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	517,000	525,980	0.07
Aercap Ireland Cap/Globa 4.625% 10/09/2029	1,685,000	1,592,430	0.21	Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	494,000	514,615	0.07
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	860,000	906,818	0.12	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	370,000	374,877	0.05
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2027	200,000	206,048	0.03	Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	200,000	196,164	0.03
CRH Smw Finance Dac 4.25% 11/07/2035	100,000	106,711	0.01	Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	317,000	318,553	0.04
ICON Investments Six DAC 5.849% 08/05/2029	1,350,000	1,329,033	0.17	Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	240,000	250,229	0.03
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	505,000	504,434	0.07	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	391,944	0.05
SMBC Aviation Capital 5.45% 03/05/2028	575,000	559,439	0.07	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	313,732	0.04
Smurfit Kappa Treasury 5.777% 03/04/2054	1,800,000	1,727,705	0.23	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	770,000	791,637	0.10
Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	565,000	548,112	0.07	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	210,000	216,962	0.03
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	100,000	103,257	0.01	Terna SpA 3.625% 21/04/2029	448,000	459,514	0.06
		7,583,987	0.99	Terna SpA FRN Perp.	450,000	465,138	0.06
Italie				Unicredit SpA FRN 14/02/2030	259,000	273,343	0.04
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	232,000	199,578	0.03	Unicredit SpA FRN 15/11/2027	150,000	157,821	0.02
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	155,000	169,299	0.02	Unicredit SpA FRN 16/02/2029	664,000	690,002	0.09
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	400,000	377,924	0.05			8,722,586	1.16
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	500,000	507,225	0.07				
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	348,000	354,838	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Japon				Luxembourg (suite)			
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			8,191,882	1.07
Mizuho Financial Group 3.49% 05/09/2027	300,000	305,424	0.04	Norvège			
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			541,731	0.07
		3,427,525	0.45	Pays-Bas			
Jersey				ABB Finance BV 3.125% 15/01/2029	203,000	205,921	0.03
AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2050	100,000	119,547	0.02	ABB Finance BV 3.25% 16/01/2027	200,000	203,038	0.03
Gatwick Funding Ltd 2.5% 15/04/2032	100,000	106,445	0.01	Achmea BV FRN 02/11/2044	242,000	257,795	0.03
		225,992	0.03	Alliander NV 2.625% 09/09/2027	300,000	300,432	0.04
Liechtenstein				ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	102,855	0.01
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	390,000	402,063	0.05	BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	282,000	282,135	0.04
		402,063	0.05	Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	420,000	422,881	0.06
Luxembourg				Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	171,000	173,992	0.02
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	200,000	204,544	0.03	Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	347,000	349,280	0.05
European Investment Bank 1% 28/01/2028	4,000,000	2,529,827	0.33	Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01/02/2034	300,000	304,716	0.04
European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	44,500,000	3,871,148	0.51	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	100,000	117,709	0.02
European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	81,190	0.01	Cooperatieve Rabobank UA FRN 12/07/2028	100,000	112,670	0.01
European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	183,421	0.02	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	1,305,000	1,224,431	0.16
John Deere Bank SA 3.3% 15/10/2029	177,000	180,997	0.02	Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	400,000	415,952	0.05
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	100,000	105,079	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Pays-Bas (suite)			
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			16,743,492	2.21
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	330,000	333,729	0.04	Portugal			
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			772,590	0.10
NXP Funding LLC 2.7% 01/05/2025	207,000	198,354	0.03	Royaume-Uni			
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				Royaume-Uni (suite)			
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Next Group Plc 3.625% 18/05/2028	100,000	116,274	0.02
Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	119,929	0.02
Notting Hill Genesis 5.25% 07/07/2042	150,000	165,179	0.02
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	113,993	0.01
Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	110,333	0.01
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	109,165	0.01
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	501,000	514,101	0.07
Sage Group Plc 2.875% 08/02/2034	100,000	98,893	0.01
Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	119,237	0.02
Santander UK FRN 25/08/2028	300,000	303,327	0.04
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	154,000	153,684	0.02
Southern Gas Network Plc 3.1% 15/09/2036	150,000	139,410	0.02
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	355,000	345,184	0.05
Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/04/2040	87,892	104,324	0.01
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	100,000	96,962	0.01
The Wellcome Trust Ltd 1.5% 14/07/2071	100,000	43,249	0.01
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	200,000	213,928	0.03
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	100,000	87,452	0.01
United Utilities Water Finance Plc 5.25% 22/01/2046	150,000	163,722	0.02
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	465,000	451,078	0.06
Vodafone Group Plc 3% 12/08/2056	200,000	136,490	0.02
Western Power Distribution 2.375% 16/05/2029	125,000	136,044	0.02

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	113,167	0.01
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	100,000	104,035	0.01
WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	200,000	147,874	0.02
WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	133,000	136,990	0.02
Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	114,256	0.02
Yorkshire Water Finance 6.375% 18/11/2034	100,000	121,404	0.02
		19,712,766	2.64
Singapour			
Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	841,000	789,488	0.10
		789,488	0.10
Suède			
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	260,000	273,533	0.04
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	140,000	149,019	0.02
Telia company AB 3% 07/09/2027	500,000	509,485	0.07
Telia company AB 3.5% 05/09/2033	400,000	411,208	0.05
Telia company AB FRN 21/12/2082	300,000	308,094	0.04
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	107,843	0.01
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	277,000	278,252	0.04
Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	315,000	320,235	0.04
		2,357,669	0.31
Suisse			
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
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Suisse (suite)				Canada (suite)			
UBS Group AG FRN 17/03/2028	300,000	310,068	0.04	Canada (Government of) 2.5% 01/12/2032	9,000,000	5,768,376	0.76
UBS Group AG FRN 17/03/2032	449,000	484,273	0.06	Canada (Government of) 2.75% 01/12/2048	2,200,000	1,336,924	0.18
UBS Group AG FRN 22/09/2029	417,000	417,379	0.05	Canada (Government of) 2.75% 01/12/2055	1,200,000	715,992	0.09
		4,167,866	0.54	CPPIB Capital Inc 3.95% 02/06/2032	4,045,000	2,786,740	0.37
TOTAL DES OBLIGATIONS		330,780,356	43.62			18,531,357	2.44
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Colombie			
Allemagne				Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	724,000	704,745	0.09
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/02/2031	1,000,000	879,560	0.12			704,745	0.09
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2026	7,900,000	7,761,829	1.02	Espagne			
Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	22,894,973	22,072,127	2.89	Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	3,590,640	0.47
		30,713,516	4.03	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	3,475,000	2,363,348	0.31
Australie						5,953,988	0.78
Australia (Government of) 1% 21/12/2030	10,950,000	5,501,668	0.72	Etats-Unis			
Australia (Government of) 3% 21/11/2033	3,200,000	1,729,406	0.23	TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	17,555,475	16,674,107	2.18
		7,231,074	0.95	United States Treasury Notes 0.75% 30/04/2026	3,600,000	3,321,194	0.44
Belgique				United States Treasury Notes 1.25% 31/03/2028	30,900,000	27,108,469	3.55
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,700,000	3,281,752	0.43	United States Treasury Notes 1.5% 31/01/2027	30,000,000	27,402,541	3.59
		3,281,752	0.43	United States Treasury Notes 1.875% 15/02/2032	17,800,000	14,463,527	1.90
Canada				United States Treasury Notes 2.25% 15/02/2052	5,850,000	3,426,465	0.45
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,946,000	3,354,564	0.44	United States Treasury Notes 2.375% 15/05/2051	6,000,000	3,645,016	0.48
Canada - Ontario (Province of) 2.65% 02/12/2050	1,900,000	966,537	0.13	United States Treasury Notes 2.375% 31/03/2029	7,300,000	6,507,838	0.86
Canada - Saskatchewan (Province of) 3.3% 08/05/2034	2,310,000	2,358,576	0.31	United States Treasury Notes 2.75% 15/08/2032	1,945,100	1,666,421	0.22
Canada (Government of) 1.75% 01/12/2053	1,750,000	833,193	0.11	United States Treasury Notes 3.25% 30/06/2027	6,000,000	5,659,314	0.74
Canada (Government of) 2% 01/12/2051	800,000	410,455	0.05	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
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
United States Treasury Notes 3.5% 31/01/2028	24,300,000	22,933,115	3.01
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	23,300,000	22,482,337	2.95
		164,745,358	21.61
France			
BPI France Financement SA 2.875% 31/01/2032	2,000,000	1,977,420	0.26
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.5% 22/05/2029	4,200,000	4,028,228	0.53
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	11,956,000	9,745,814	1.28
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	1,100,000	1,089,979	0.14
SNCF Réseau 0.625% 17/04/2030	3,000,000	2,659,710	0.35
		19,501,151	2.56
Irlande			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,900,000	1,788,888	0.24
		1,788,888	0.24
Italie			
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	1,550,000	1,362,729	0.18
Italy (Republic of) 0.95% 01/08/2030	4,270,000	3,836,680	0.50
Italy (Republic of) 0.95% 01/12/2031	2,100,000	1,821,120	0.24
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	1,800,000	1,675,134	0.22
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,399,000	943,178	0.12
Italy (Republic of) 4.1% 01/02/2029	3,500,000	3,683,575	0.48
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	8,250,000	8,804,648	1.16
		22,127,064	2.90

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Japon			
Japan (Government of) 0.005% 20/03/2026	1,350,000,000	8,249,442	1.08
Japan (Government of) 0.1% 20/03/2026	1,355,000,000	8,289,238	1.09
Japan (Government of) 0.1% 20/12/2031	500,000,000	2,922,898	0.38
Japan (Government of) 0.4% 01/06/2026	1,300,000,000	7,973,863	1.05
Japan (Government of) 0.4% 20/06/2049	577,150,000	2,424,085	0.32
Japan (Government of) 0.4% 20/12/2028	2,500,000,000	15,199,935	1.99
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2041	510,000,000	2,624,567	0.35
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	429,000,000	1,510,945	0.20
Japan (Government of) 0.5% 20/12/2040	210,000,000	1,086,085	0.14
Japan (Government of) 0.6% 20/09/2050	459,900,000	1,982,068	0.26
Japan (Government of) 0.6% 20/12/2033	800,000,000	4,749,981	0.62
Japan (Government of) 0.7% 20/03/2051	447,000,000	1,958,333	0.26
Japan (Government of) 1.3% 20/12/2043	800,000,000	4,506,745	0.59
Japan (Government of) 1.8% 20/03/2054	180,000,000	1,003,598	0.13
Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	1,361,250,000	9,312,405	1.22
		73,794,188	9.68
Pays-Bas			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,000,000	804,470	0.11
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,000,000	729,070	0.10
		1,533,540	0.21
Portugal			
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,371,787	810,946	0.11
		810,946	0.11

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Royaume-Uni			
United Kingdom Government Bond 0.125% 30/01/2026	2,800,000	3,251,869	0.43
United Kingdom Government Bond 0.125% 31/01/2028	600,000	643,513	0.08
United Kingdom Government Bond 0.25% 31/07/2031	1,800,000	1,679,811	0.22
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/10/2061	2,510,000	854,079	0.11
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/10/2050	2,440,000	1,102,513	0.14
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/01/2049	900,000	591,669	0.08
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/07/2057	2,100,000	1,222,873	0.16
United Kingdom Government Bond 3.25% 31/01/2033	4,100,000	4,544,048	0.60
United Kingdom Government Bond 3.5% 22/01/2045	1,100,000	1,068,991	0.14
United Kingdom Government Bond 4.75% 07/12/2030	1,950,000	2,414,645	0.32
United Kingdom Government Bond 4.75% 07/12/2038	4,970,000	5,970,251	0.78
	23,344,262	3.06	
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		374,061,829	49.09

TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS) Etats-Unis

Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	17,579	17,369	0.00
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	4,004	3,877	0.00
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	8,718	8,517	0.00
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	1,741	1,752	0.00
Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	31,089	30,719	0.00
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	117,517	117,666	0.02
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	1,869	1,888	0.00
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	30,416	30,049	0.00

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS) (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	2,245	2,220	0.00
Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	8,174	8,197	0.00
Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	11,106	11,130	0.00
Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	26,858	26,869	0.00
Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	29,245	28,920	0.00
Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	59,701	57,662	0.01
Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	127,737	120,099	0.02
Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	9,100	9,126	0.00
Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	6,087	6,085	0.00
Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	25,926	26,790	0.00
Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	84,283	83,379	0.01
Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	23,647	23,721	0.00
Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	984	985	0.00
Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	6,853	6,859	0.00
Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	123,351	123,899	0.02
Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	26,135	26,514	0.00
Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	8,954	8,839	0.00
Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	89,273	86,217	0.01
Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	60,091	58,033	0.01
Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	37,305	36,821	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
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS) (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	104,624	96,022	0.01
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	1,737,720	1,497,847	0.20
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	505,076	474,732	0.06
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	278,932	262,625	0.03
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	291,092	273,587	0.04
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	63,850	61,188	0.01
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	414,515	386,503	0.05
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	675,391	633,612	0.08
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	1,234,386	1,033,988	0.14
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	637,276	583,042	0.08
Fannie Mae Pool MA4840 4.5% 01/12/2052	4,424,046	4,028,245	0.53
Fannie Mae Pool MA4978 5% 01/04/2053	4,418,056	4,124,866	0.54
Fannie Mae Pool MA5137 5% 01/09/2053	4,591,058	4,283,616	0.56
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS) (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	306,724	294,015	0.04
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	388,925	364,366	0.05
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	159,594	146,673	0.02
Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	469,982	414,522	0.05
Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	143,695	139,667	0.02
Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	717,870	632,989	0.08
		27,415,214	3.57
TOTAL TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS)		27,415,214	3.57
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ			
		732,257,399	96.28
Total du portefeuille-titres		732,257,399	96.28
Liquidités et instruments assimilés		27,186,228	3.57
Autres actifs nets		1,135,248	0.15
TOTAL DES ACTIFS NETS		760,578,875	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	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
Total	96.28

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR25	EUR	16	1,885,760	06/03/2025	(23,040)
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	USD	(82)	(9,416,043)	20/03/2025	483,794
EURO-BOBL FUTURE MAR25	EUR	(11)	(1,459,480)	06/03/2025	-
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	GBP	117	13,076,687	27/03/2025	(382,118)
US ULTRA BOND CBT MAR25	USD	377	40,526,133	20/03/2025	(927,254)
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	EUR	23	3,069,120	06/03/2025	10,350
US 10YR ULTRA FUT MAR25	JPY	7	6,103,631	13/03/2025	(24,948)
EURO-SCHATZ FUT MAR25	USD	159	16,698,454	20/03/2025	(271,110)
EURO-BTP FUTURE MAR25	USD	36	7,148,177	31/03/2025	(3,531)
EURO-OAT FUTURE MAR25	EUR	(112)	(11,982,320)	06/03/2025	560
SHORT EURO-BTP FU MAR25	EUR	(98)	(11,758,040)	06/03/2025	239,120
AUST 10Y BOND FUT MAR25	EUR	(24)	(2,961,600)	06/03/2025	240
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)	-
Total			-	-

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Afrique du Sud			
Investec Plc FRN 16/07/2028	525,000	579,561	0.58
		579,561	0.58
Allemagne			
Commerzbank AG 1.125% 22/06/2026	700,000	685,216	0.69
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	400,000	424,656	0.43
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	730,000	734,132	0.74
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	500,000	490,000	0.49
Volkswagen Financial Services AG 3.75% 10/09/2026	315,000	318,714	0.32
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11/10/2028	683,000	694,276	0.70
		3,346,994	3.37
Australie			
National Australia Bank FRN 15/09/2031	643,000	730,526	0.73
		730,526	0.73
Autriche			
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	200,000	207,036	0.21
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	713,762	0.72
		920,798	0.93
Belgique			
Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	135,000	139,593	0.14
KBC Group NV FRN 19/03/2034	300,000	368,492	0.37
		508,085	0.51

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Bermudes			
Hiscox Ltd 6% 22/09/2027	366,000	450,437	0.45
		450,437	0.45
Canada			
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	335,000	321,970	0.32
National Bank of Canada FRN 02/07/2027	250,000	244,172	0.25
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	550,000	538,132	0.54
Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	600,000	693,020	0.70
		1,797,294	1.81
Corée (République de)			
Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	263,000	250,131	0.25
		250,131	0.25
Danemark			
Danske Bank FRN 13/04/2027	485,000	585,000	0.59
Danske Bank FRN 23/08/2028	335,000	420,409	0.42
		1,005,409	1.01
Espagne			
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	200,000	234,128	0.24
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,000,000	1,033,010	1.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	600,000	698,168	0.70
Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	400,000	423,756	0.43
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)			
Banco Santander SA FRN 06/10/2026	600,000	714,880	0.72
Caixabank SA FRN 06/04/2028	200,000	234,358	0.24
		4,350,487	4.38
Etats-Unis			
AES Corp 3.3% 15/07/2025	410,000	392,860	0.39
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	600,000	547,046	0.55
Athene Global Funding 5.516% 25/03/2027	515,000	503,344	0.51
Bank of America Corp FRN 14/06/2029	750,000	657,644	0.66
Bank of New York Mellon Corp FRN 13/06/2028	650,000	616,398	0.62
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	250,000	240,650	0.24
Booking Holdings Inc 3.5% 01/03/2029	382,000	391,179	0.39
Brighthouse Financial Inc 5.55% 09/04/2027	575,000	560,281	0.56
Caterpillar Financial Services 5.72% 17/08/2026	415,000	509,406	0.51
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	85,000	82,017	0.08
Citigroup Inc FRN 09/06/2027	690,000	634,661	0.64
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	255,000	261,021	0.26
Equitable Financial Life Global Funding 6.375% 02/06/2028	671,000	844,487	0.85
Fiserv Inc 5.15% 15/03/2027	150,000	146,071	0.15
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	525,000	494,282	0.50
General Motors Financial Co 5.4% 08/05/2027	200,000	195,207	0.20
General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	415,000	404,341	0.41
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	600,000	549,988	0.55
Hp Enterprise Co 4.4% 25/09/2027	600,000	573,431	0.58
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	300,000	300,051	0.30

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	730,000	667,139	0.67
Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	348,000	355,083	0.36
Lowes Companies Inc 4.8% 01/04/2026	214,000	207,121	0.21
Mattel Inc 5.875% 15/12/2027	500,000	484,836	0.49
Morgan Stanley FRN 04/05/2027	600,000	555,557	0.56
Nextera Energy Capital Holdings 6.051% 01/03/2025	400,000	387,004	0.39
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	60,000	58,538	0.06
Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2025	430,000	416,303	0.42
Pacific Life Global Funding II Anleihe 5% 12/01/2028	756,000	916,842	0.92
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	504,000	471,467	0.47
PNC Financial Services Group FRN 21/01/2028	562,000	547,464	0.55
Protective Life Global 5.248% 13/01/2028	570,000	697,688	0.70
Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	417,000	472,519	0.47
State Street Corp FRN 18/05/2026	550,000	532,047	0.53
T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	615,000	580,401	0.58
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	40,000	38,754	0.04
Warnermedia Holdings Inc 3.638% 15/03/2025	470,000	452,471	0.45
Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	415,000	403,690	0.41
		17,149,289	17.23
Finlande			
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	1,032,000	987,521	0.99
		987,521	0.99

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France			
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	248,000	248,367	0.25
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	111,000	104,849	0.11
BNP Paribas SA FRN 18/08/2029	300,000	372,708	0.37
BNP Paribas SA FRN 24/05/2031	500,000	575,257	0.58
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,200,000	1,144,536	1.15
Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	172,000	180,629	0.18
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	400,000	424,096	0.43
Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	461,000	459,972	0.46
RCI Banque SA 4.625% 13/07/2026	500,000	509,315	0.51
		4,019,729	4.04
Ile de Man			
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	214,000	214,035	0.21
		214,035	0.21
Iles Cayman			
Gaci First Investment Co 5.125% 11/06/2029	305,000	368,698	0.37
		368,698	0.37
Irlande			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	700,000	689,878	0.69
Bank of Ireland Group Plc FRN 16/07/2028	198,000	207,534	0.21
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	500,000	498,738	0.50
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	151,000	157,381	0.16
ICON Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	550,000	540,250	0.54
		2,093,781	2.10

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Italie			
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	500,000	507,225	0.51
Banco BPM SpA FRN 19/01/2032	416,000	414,319	0.42
Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/03/2029	981,000	1,224,013	1.23
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	293,000	301,233	0.30
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	283,000	296,696	0.30
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	330,000	313,485	0.31
Snam SpA 3.375% 19/02/2028	252,000	255,624	0.26
Unicredit SpA FRN 18/01/2028	550,000	529,336	0.53
		3,841,931	3.86
Japon			
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	403,000	409,887	0.41
		409,887	0.41
Jersey			
CPUK Finance Ltd 5.876% 28/08/2027	413,000	502,900	0.51
		502,900	0.51
Kazakhstan			
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	344,000	324,792	0.33
		324,792	0.33
Luxembourg			
Aroundtown SA 3% 16/10/2029	400,000	419,375	0.42
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	468,000	464,186	0.47
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
		1,637,839	1.65

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 EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Norvège				Royaume-Uni (suite)			
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
		538,457	0.54	Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	536,000	535,311	0.54
Pays-Bas				Co Operative Bank Holding FRN 06/04/2027	200,000	244,130	0.25
American Medical Systems Europe B.V. 3.375% 08/03/2029	375,000	381,904	0.38	Co Operative Bank Holding FRN 19/09/2028	100,000	121,443	0.12
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	700,000	719,985	0.72	Coventry BS FRN 12/03/2030	366,000	450,911	0.45
ING Groep NV FRN 02/10/2029	400,000	481,207	0.48	DWR Cymru Financing Uk 1.625% 31/03/2026	650,000	751,270	0.75
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5% 12/07/2027	700,000	850,756	0.85	GSK Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	250,000	240,492	0.24
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5.625% 17/08/2026	400,000	489,702	0.49	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	670,000	744,922	0.75
Prosus NV 3.257% 19/01/2027	520,000	479,781	0.48	Inchcape Plc 6.5% 09/06/2028	346,000	428,062	0.43
Suzano International Finance BV 5.5% 17/01/2027	500,000	483,834	0.49	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	630,000	717,738	0.72
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	469,000	565,605	0.57	Marstons Issuer FRN 15/10/2027	464,266	548,999	0.55
Volkswagen Financial Services NV 3.25% 13/04/2027	300,000	345,753	0.35	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2030	206,401	247,641	0.25
		4,798,527	4.81	Mobico Group Plc 3.625% 20/11/2028	450,000	499,164	0.50
Portugal				Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	383,000	481,063	0.48
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	490,726	0.49	Nationwide Building Society FRN 07/12/2027	279,000	345,229	0.35
		490,726	0.49	Natwest Group Plc FRN 14/08/2030	255,000	305,751	0.31
Royaume-Uni				Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	800,000	913,514	0.92
Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	500,000	492,379	0.49	Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	234,000	273,437	0.27
Anglian Water Osprey FIN 4% 08/03/2026	437,000	499,630	0.50	RAC Bond Co Plc 8.25% 06/05/2046	357,000	465,794	0.47
Arqiva Financing Plc 7.21% 30/06/2045	326,000	416,547	0.42	Rothsay Life 8% 30/10/2025	200,000	246,612	0.25
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	346,000	418,458	0.42	Santander UK FRN 16/11/2027	700,000	873,564	0.88
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	136,000	176,157	0.18	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	223,000	207,094	0.21
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,005,000	963,303	0.97	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
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)				France			
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			985,200	0.99
Yorkshire Water Finance 6.454% 28/05/2027	608,000	737,391	0.74	Royaume-Uni			
		14,858,053	14.93	United Kingdom Government Bond 1.625% 22/10/2028	1,000,000	1,103,110	1.11
Suède				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			8,608,165	8.64
		1,855,185	1.87	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Suisse						25,732,602	25.83
UBS Group AG FRN 15/11/2029	700,000	760,675	0.76	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
		760,675	0.76	Luxembourg			
TOTAL DES OBLIGATIONS				AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	394	51,648	0.05
		68,791,747	69.12			51,648	0.05
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Allemagne						51,648	0.05
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2028	1,700,000	1,573,061	1.58	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2025	280,000	279,376	0.28			94,575,997	95.00
Germany (Fed Rep) 1% 15/08/2025	2,700,000	2,678,778	2.69	Total du portefeuille-titres			
		4,531,215	4.55			94,575,997	95.00
Canada				Liquidités et instruments assimilés		5,388,096	5.41
CPPIB Capital Inc 6% 07/06/2025	1,050,000	1,275,006	1.28	Autres éléments de passif, nets		(406,697)	(0.41)
		1,275,006	1.28	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Etats-Unis						99,557,396	100.00
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	10,762,257	10,333,016	10.37				
		10,333,016	10.37				

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)

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	9,721,159	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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
Total						(816,849)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	EUR	44	4,707,340	06/03/2025	(5,280)
EURO-BOBL FUTURE MAR25	GBP	7	782,366	27/03/2025	3,447
EURO-BUND FUTURE MAR25	USD	130	25,812,861	31/03/2025	6,157
Total					4,324

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
Diversissements	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
Total	95.00

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Allianz SE FRN Perp.	6,000,000	5,408,417	0.89
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	5,100,000	4,604,706	0.75
		10,013,123	1.64
Arabie Saoudite			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029	1,165,000	1,204,389	0.20
		1,204,389	0.20
Australie			
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	3,710,000	4,562,211	0.75
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	2,750,000	3,378,937	0.55
		7,941,148	1.30
Autriche			
OMV AG FRN Perp.	3,300,000	3,352,600	0.55
		3,352,600	0.55
Brésil			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,520,000	2,334,150	0.38
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,218,000	1,233,371	0.20
Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	1,044,000	1,058,626	0.17
		4,626,147	0.75
Canada			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,124,000	1,976,698	0.32
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,388,000	1,426,170	0.23
Garda World Security 6% 01/06/2029	830,000	787,773	0.13

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Canada (suite)			
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	1,995,000	2,033,085	0.33
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	1,190,000	1,230,791	0.20
		7,454,517	1.21
Chili			
Banc Credito Inversiones FRN Perp.	2,150,000	2,115,536	0.35
Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	1,259,000	1,271,955	0.21
		3,387,491	0.56
Colombie			
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	2,280,000	2,321,633	0.38
		2,321,633	0.38
Danemark			
Orsted A/S FRN Perp.	1,750,000	1,619,214	0.27
		1,619,214	0.27
Emirats arabes unis			
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	2,320,000	2,381,132	0.39
		2,381,132	0.39
Etats-Unis			
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
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	2,120,000	2,169,460	0.36
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	750,000	755,967	0.12
American Express Co FRN 30/10/2026	2,400,000	2,430,610	0.40
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	1,768,000	1,886,850	0.31
Amphenol Corp 5% 15/01/2035	1,252,000	1,222,841	0.20
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	1,850,000	1,591,264	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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Home Depot Inc 5.4% 25/06/2064	1,100,000	1,055,629	0.17	Permian Resourc 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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Irlande			
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			4,414,655	0.71
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,427,000	2,469,737	0.40	Italie			
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
		188,173,066	30.83			17,237,609	2.83
France				Jersey			
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	3,000,000	3,083,947	0.50	CPUK Finance Ltd 3.69% 28/02/2047	1,800,000	2,112,343	0.35
Crédit Agricole SA FRN Perp.	3,300,000	3,314,123	0.54			2,112,343	0.35
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	3,600,000	4,080,804	0.67	Kazakhstan			
		10,478,874	1.71	Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,538,000	2,365,238	0.39
Ile Maurice						2,365,238	0.39
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,224,000	1,220,071	0.20	Luxembourg			
		1,220,071	0.20	Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	2,188,560	317,352	0.05
Iles Cayman				Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,286,000	4,279,223	0.70
MAF Global Securities FRN Perp.	2,283,000	2,355,234	0.39	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	2,550,000	2,423,932	0.40
		2,355,234	0.39	Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	4,000,000	4,352,390	0.71
Inde				MHP SA 6.95% 03/04/2026	625,000	581,206	0.10
10 Renew Power Subsidar 4.5% 14/07/2028	1,750,000	1,625,855	0.27			11,954,103	1.96
		1,625,855	0.27				

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Ouzbékistan			
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	628,000	621,883	0.10
Uzpromstroybank 8.95% 24/07/2029	1,663,000	1,700,700	0.28
		2,322,583	0.38
Pays-Bas			
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	3,300,000	3,373,001	0.55
BOI Finance BV 7.5% 16/02/2027	1,130,000	1,141,319	0.19
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,467,000	2,086,959	0.34
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	3,500,000	4,266,056	0.70
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	600,000	504,822	0.08
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	887,000	792,898	0.13
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	6,250,000	3,614,504	0.59
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1,800,000	1,781,091	0.29
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	800,000	799,675	0.13
		18,360,325	3.00
Roumanie			
Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,190,000	1,305,354	0.21
Banca Transilvania FRN 30/09/2030	772,000	814,875	0.13
		2,120,229	0.34
Royaume-Uni			
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	2,650,000	2,394,540	0.39
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
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	1,500,000	1,551,254	0.25
Direct Line Insurance Group FRN Perp.	4,500,000	5,258,257	0.86
Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	3,250,000	3,741,704	0.61
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2034	2,000,000	2,747,715	0.45
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,000,000	1,232,208	0.20
Legal & General Group FRN Perp.	2,650,000	3,073,613	0.50
Lloyds Banking Group Plc FRN 03/12/2035	4,750,000	5,018,968	0.82
Nationwide Building Society FRN Perp.	3,500,000	4,254,637	0.70
NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	4,950,000	6,193,180	1.01
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	2,200,000	2,511,658	0.41
RL Finance Bonds No6 FRN Perp.	3,000,000	4,253,037	0.70
Rothsay Life FRN Perp.	2,300,000	2,384,840	0.39
Sisecam UK PLC 8.25% 02/05/2029	1,330,000	1,338,312	0.22
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	3,050,000	3,062,311	0.50
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	561,000	539,480	0.09
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	2,616,000	2,897,508	0.47
		70,697,980	11.56
Suède			
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	4,195,000	4,358,377	0.71
		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
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Turquie				Etats-Unis			
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
Türkiye 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
		3,941,871	0.64	United States Treasury Notes 1.125% 15/02/2031	1,300,000	1,073,127	0.18
TOTAL DES OBLIGATIONS		388,039,807	63.52	United States Treasury Notes 1.25% 15/05/2050	26,260,000	12,457,676	2.04
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	41,150,000	23,905,808	3.92
Afrique du Sud				United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	11,840,000	8,100,357	1.33
South Africa (Republic of) 6.25% 08/03/2041	2,695,000	2,330,124	0.38	United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	7,760,000	5,737,780	0.94
		2,330,124	0.38			82,708,960	13.56
Argentine				France			
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	1,000,000	666,210	0.11	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	9,874,510	10,203,174	1.67
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	963,400	642,386	0.11	France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	2,590,000	2,582,874	0.42
		1,308,596	0.22	France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	15,000,000	14,742,673	2.41
Arménie						27,528,721	4.50
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	2,650,000	2,188,476	0.36	Gabon			
		2,188,476	0.36	Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	648,000	484,069	0.08
Bénin				Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	327,000	316,343	0.05
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	1,220,000	1,144,306	0.19			800,412	0.13
		1,144,306	0.19	Ghana			
Côte d'Ivoire				Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	1,750,000	1,234,730	0.20
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,476,000	2,262,486	0.37			1,234,730	0.20
		2,262,486	0.37				
Egypte							
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,300,000	1,178,608	0.19				
		1,178,608	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 USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,071,000	868,474	0.14
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,473,000	1,452,304	0.24
		2,320,778	0.38
Jordan			
Jordan (Kingdom of) 5.75% 31/01/2027	1,500,000	1,448,580	0.24
		1,448,580	0.24
Macédoine			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,500,000	2,344,191	0.38
		2,344,191	0.38
Panama			
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	1,270,000	1,154,328	0.19
		1,154,328	0.19
Royaume-Uni			
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	7,260,768	9,052,283	1.48
United Kingdom Government Bond 0.25% 31/07/2031	3,500,000	3,382,253	0.55
United Kingdom Government Bond 0.875% 31/07/2033	7,000,000	6,529,994	1.07
United Kingdom Government Bond 1.625% 22/10/2071	6,000,000	3,090,710	0.51
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/07/2057	3,000,000	1,808,979	0.30
United Kingdom Government Bond 4.25% 07/06/2032	14,400,000	17,893,349	2.93
		41,757,568	6.84
Salvador			
El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	1,160,000	1,229,380	0.20
		1,229,380	0.20

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Sénégal			
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	700,000	666,666	0.11
		666,666	0.11
Serbia			
Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	2,787,000	2,318,823	0.38
		2,318,823	0.38
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	146,025	136,500	0.02
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	113,949	94,212	0.02
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	209,572	159,264	0.03
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	223,509	169,775	0.03
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	104,742	79,570	0.01
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/06/2035	150,920	110,092	0.02
		749,413	0.13
Ukraine			
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	1,050,000	622,912	0.10
		622,912	0.10
Zambie			
Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	2,300,000	1,320,269	0.22
		1,320,269	0.22
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		178,618,327	29.27

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS)			
Royaume-Uni			
Mitchells & Butlers Finance 5.54308% 15/12/2033	2,100,058	2,452,606	0.40
		2,452,606	0.40
TOTAL TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS)		2,452,606	0.40
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		569,110,740	93.19
Total du portefeuille-titres		569,110,740	93.19
Liquidités et instruments assimilés		41,673,333	6.82
Autres éléments de passif, nets		(55,543)	(0.01)
TOTAL DES ACTIFS NETS		610,728,530	100.00

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

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

Swaps de défaut de crédit

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
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)
						(1,622,753)

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)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	HKD	13,610,598	USD	1,751,148	15/01/2025	1,115
State Street	USD	9,503	HKD	73,765	15/01/2025	6
State Street	USD	10,060,873	EUR	9,624,250	15/01/2025	90,156
State Street	USD	105,461	SGD	142,070	15/01/2025	1,266
State Street	USD	17,703	GBP	14,056	15/01/2025	101
State Street	USD	21,974	CHF	19,459	15/01/2025	480
State Street	EUR	462,477,440	USD	485,056,103	15/01/2025	(5,929,559)
State Street	SGD	30,215,682	USD	22,476,614	15/01/2025	(316,280)
State Street	GBP	2,448,948	USD	3,107,443	15/01/2025	(40,699)
State Street	CHF	4,371,958	USD	4,937,711	15/01/2025	(108,583)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Credit Agricole CIB	USD	1,045,101	EUR	1,000,000	04/03/2025	6,930
Goldman Sachs Bank	USD	139,640,204	GBP	110,000,000	04/03/2025	1,939,510
Europe SE						
Natixis	USD	14,564,851	EUR	13,800,000	14/03/2025	230,879
Natixis	USD	85,900,095	EUR	81,000,000	04/03/2025	1,808,223
State Street	HKD	73,765	USD	9,502	09/01/2025	(6)
State Street	USD	1,589	SGD	2,160	09/01/2025	5
State Street	EUR	2,923,677	USD	3,033,917	09/01/2025	(5,706)
State Street	SGD	26,648	USD	19,599	09/01/2025	(60)
State Street	GBP	4,514	USD	5,648	09/01/2025	6
Total						(2,322,216)

	% des Actifs Nets
Logement	0.28
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.27
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.22
Matériaux et produits de construction	0.21
Fournitures et services commerciaux	0.20
Technologie	0.20
Trafic et transports	0.10
Total	93.19

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE 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)
Total					(23,074)

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Siemens AG	872	170,261	1.66
		170,261	1.66
Chine			
Meituan Dianping Inc	5,000	97,645	0.95
		97,645	0.95
Danemark			
Novo Nordisk AS	1,443	125,072	1.22
		125,072	1.22
Etats-Unis			
Alphabet Inc C shares	1,885	358,979	3.50
Amazon.com Inc	2,227	488,582	4.76
American Express Co	752	223,186	2.17
Apple Computer Inc	868	217,365	2.12
Autodesk Inc	374	110,543	1.08
Becton Dickinson & Co	501	113,662	1.11
Broadcom Inc	872	202,164	1.97
Cadence Design Sys Inc	364	109,367	1.07
Carlisle Cos Inc	249	91,841	0.89
Chipotle Mexican Grill Inc	1,761	106,188	1.03
Costco Wholesale Corp	166	152,101	1.48
Dexcom Inc	2,038	158,495	1.54
Fiserv Inc	1,123	230,687	2.25
Intuit Inc	185	116,272	1.13
Intuitive Surgical Inc	248	129,446	1.26
JP Morgan Chase & Co	1,082	259,366	2.53
Linde Plc	315	131,881	1.29
Microsoft Corp	1,333	561,860	5.48
Morgan Stanley	964	121,194	1.18
Nextera Energy Inc	1,711	122,662	1.20
Nvidia Corp	4,561	612,498	5.98
Palo Alto Networks Inc	871	158,487	1.54
Parker Hannifin Corp	323	205,438	2.00

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Procter & Gamble Co	970	162,620	1.58
Progressive Corp	705	168,925	1.65
Prologis Trust Inc	1,048	110,774	1.08
Republic Services Inc	798	160,542	1.56
S&P Global Inc	247	123,013	1.20
Salesforce.com Inc	436	145,768	1.42
Servicenow Inc	211	223,685	2.18
Sherwin Williams Co	313	106,398	1.04
Thermo Fisher Scientific Inc	352	183,121	1.78
UBER Technologies Inc	2,929	176,677	1.72
Visa Inc	722	228,181	2.22
Xylem Inc	859	99,661	0.97
Zoetis Inc	944	153,806	1.50
		7,025,435	68.46
France			
BNP Paribas SA	1,851	113,508	1.11
Michelin SCA	3,051	100,466	0.98
Schneider Electric SA	683	170,376	1.66
		384,350	3.75
Hong Kong			
AIA Group Ltd	16,200	117,413	1.14
		117,413	1.14
Irlande			
Experian Group Ltd	2,489	107,388	1.05
		107,388	1.05
Italie			
Amplifon SpA	4,022	103,495	1.01
		103,495	1.01

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)				ACTIONS (SUITE)			
Japon				Taiwan			
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			101,115	0.99
Nintendo Co Ltd	1,800	106,103	1.03				
Sony Corp	5,600	120,046	1.17				
		513,977	5.00	TOTAL DES ACTIONS		9,911,687	96.59
Pays-Bas				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
NXP Semiconductors NV	523	108,706	1.06			9,911,687	96.59
		108,706	1.06	Total du portefeuille-titres		9,911,687	96.59
Royaume-Uni				Liquidités et instruments assimilés		353,429	3.44
Astrazeneca Plc	1,408	184,591	1.80	Autres éléments de passif, nets		(3,230)	(0.03)
Birkenstock Holding Plc	1,862	105,501	1.03				
London Stock Exchange Group Plc	1,129	159,565	1.55	TOTAL DES ACTIFS NETS		10,261,886	100.00
National Grid Plc	9,648	114,790	1.12				
Relx Plc	3,517	159,846	1.56				
Unilever Plc	2,115	120,192	1.17				
		844,485	8.23				
Singapour							
DBS Group Holdings	3,500	112,168	1.09				
		112,168	1.09				
Suisse							
DSM Firmenich AG	990	100,177	0.98				
		100,177	0.98				

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	522	EUR	502	15/01/2025	1
State Street	EUR	20,000	USD	21,022	15/01/2025	(302)
Total						(301)

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
Total	96.59

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Italie			
Allemagne				Snam SpA 3.375% 05/12/2026			
Commerzbank Ag 1.875% 28/02/2028	300,000	289,884	0.54		495,000	499,356	0.93
Merck Financial Services GmbH 1.875% 15/06/2026	600,000	595,074	1.10			499,356	0.93
Vonovia SE 0.5% 14/09/2029	900,000	801,621	1.49	Luxembourg			
		1,686,579	3.13	European Investment Bank 4.375% 19/03/2027			
Autriche					1,700,000	1,643,268	3.05
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	800,000	856,264	1.59	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027			
		856,264	1.59		146,000	148,365	0.28
Belgique						1,791,633	3.33
Crelan SA FRN 28/02/2030	500,000	550,270	1.02	Pays-Bas			
		550,270	1.02	ABN Amro Bank NV 4% 16/01/2028			
Danemark					100,000	103,164	0.19
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	443,000	441,671	0.82	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 24/07/2028			
		441,671	0.82		700,000	645,092	1.20
Etats-Unis						748,256	1.39
International Bank for Reconstruction and Development 3.125% 15/06/2027	400,000	375,343	0.70	Royaume-Uni			
Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	800,000	848,793	1.57	Lloyds Banking Group Plc FRN 06/11/2030			
		1,224,136	2.27		612,000	619,552	1.15
France						619,552	1.15
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	400,000	395,536	0.73	TOTAL DES OBLIGATIONS			
		395,536	0.73			8,911,807	16.54
Irlande				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
AlB Group Plc FRN 04/04/2028	100,000	98,554	0.18	Allemagne			
		98,554	0.18	Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033			
					1,004,632	972,755	1.80
						972,755	1.80
				Espagne			
				Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027			
					5,736,206	5,739,074	10.64
				Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030			
					2,155,233	2,173,337	4.03
				Spain I/L Bond 1.188893% 30/11/2036			
					1,185,544	1,160,991	2.15
						9,073,402	16.82

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Etats-Unis				France			
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			400,129	0.74
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	1,644,139	1,612,762	2.99	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		400,129	0.74
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,331	1,278	0.00	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		53,089,775	98.41
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	5,008	4,808	0.01				
		4,961,294	9.20	Total du portefeuille-titres		53,089,775	98.41
France				Liquidités et instruments assimilés		618,644	1.15
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	7,227	7,657	0.01	Autres actifs nets		237,739	0.44
		7,657	0.01	TOTAL DES ACTIFS NETS		53,946,158	100.00
Italie							
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				
		10,063,199	18.65				
Pays-Bas							
BNG Bank NV 4.5% 01/03/2027	1,130,000	1,092,221	2.02				
		1,092,221	2.02				
Royaume-Uni							
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				
		17,607,311	32.63				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		43,777,839	81.13				

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)

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
						28,766

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)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	4,890,341	EUR	4,662,549	15/01/2025	57,857
State Street	CHF	11,599	EUR	12,490	15/01/2025	(122)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	EUR	8,036,388	USD	8,463,000	10/01/2025	(134,132)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	17,586,932	GBP	14,573,000	10/01/2025	(32,434)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	11,489	CAD	17,000	10/01/2025	74
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	60,889	AUD	99,000	10/01/2025	1,711
Ireland Plc						
Barclays Bank	JPY	1,100,000	EUR	6,979	10/01/2025	(218)
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	EUR	65,991	GBP	55,000	10/01/2025	(506)
Credit Agricole CIB	EUR	54,354	GBP	45,000	10/01/2025	(53)
Total						(107,823)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
LONG GILT FUTURE MAR25	EUR	(46)	(5,421,560)	06/03/2025	57,240
EURO-BUND FUTURE MAR25	EUR	(18)	(2,159,640)	06/03/2025	54,560
EURO-BUND FUTURE MAR25	USD	42	8,339,540	31/03/2025	(2,852)
CAN 10YR BOND FUT MAR25	GBP	34	3,800,063	27/03/2025	(57,958)
US 2YR NOTE (CBT) MAR25	USD	17	1,785,369	20/03/2025	7,696
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	USD	(34)	(3,654,877)	20/03/2025	77,469
US 10YR ULTRA FUT MAR25	AUD	14	944,872	17/03/2025	(5,500)
Total					130,656

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
Total	98.41

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Italie			
A2A SpA	705,000	1,512,225	4.03
Almawave SpA	70,000	201,600	0.54
Amplifon SpA	31,000	770,350	2.05
Antares Vision SpA	100,000	312,000	0.83
Banca Monte Dei Paschi Siena	106,000	721,436	1.92
Banco BPM SpA	350,000	2,734,200	7.29
BPER BANCA	300,000	1,840,200	4.90
Brembo N.V.	75,000	681,975	1.82
Carel Industries SpA	21,000	389,340	1.04
Cy4gate Spa	102,000	503,880	1.34
Datrix SpA	159,000	167,745	0.45
Davide Campari - Milano NV	100,000	601,800	1.60
De Longhi SpA	28,000	843,360	2.25
Diasorin SpA	7,000	696,920	1.86
Enel SpA	539,000	3,711,554	9.88
ERG Spa	80,000	1,572,000	4.19
Ferrari SpA	1,200	494,880	1.32
Fincobank SpA	197,000	3,307,630	8.81
GVS SpA	70,000	342,300	0.91
Intercos Group	48,000	668,160	1.78
Interpump Group SpA	19,000	810,540	2.16
Intesa Sanpaolo SpA	965,000	3,727,795	9.93
Marr SpA	20,000	201,200	0.54
Mediobanca SpA	62,000	872,650	2.33
Pharmanutra SpA	5,500	299,200	0.80
Prada SpA	145,000	1,142,614	3.05
Prysmian SpA	28,000	1,726,480	4.60
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Italie (suite)			
Valsoia SpA	20,000	205,000	0.55
Wit SpA	13,000	251,420	0.67
		35,212,624	93.85
Pays-Bas			
Stellantis NV	135,000	1,699,650	4.53
		1,699,650	4.53
Suisse			
STMicroelectronics NV	30,000	720,300	1.92
		720,300	1.92
TOTAL DES ACTIONS		37,632,574	100.30
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Irlande			
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	55,651	55,651	0.15
		55,651	0.15
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		55,651	0.15
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		37,688,225	100.45
Total du portefeuille-titres			
		37,688,225	100.45
Liquidités et instruments assimilés		98,769	0.26
Autres éléments de passif, nets		(267,968)	(0.71)
TOTAL DES ACTIFS NETS		37,519,026	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Total	100.45

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Allemagne			
Allianz AG	9,366	2,869,784	2.69
		2,869,784	2.69
Canada			
Lululemon Athletica Inc	4,706	1,799,621	1.69
		1,799,621	1.69
Danemark			
Novo Nordisk AS	27,702	2,401,076	2.25
		2,401,076	2.25
Etats-Unis			
American Express Co	12,926	3,836,307	3.59
Anthem Inc	2,903	1,070,917	1.01
Becton Dickinson & Co	11,067	2,510,770	2.36
Biomarin Pharmaceutical Inc	15,679	1,030,581	0.97
Booking Holdings Inc	738	3,666,694	3.44
Charles Schwab Corp	43,558	3,223,728	3.03
Colgate-Palmolive Co	27,298	2,481,661	2.33
Cooper Cos Inc	23,994	2,205,768	2.07
Danaher Corp	7,378	1,693,620	1.59
Dexcom Inc	23,002	1,788,866	1.68
Edwards Lifesciences Corp	22,512	1,666,563	1.56
Eli Lilly & Co	2,814	2,172,408	2.04
Estee Lauder Companies Inc	7,629	572,022	0.54
Exact Sciences Corp	29,523	1,658,897	1.56
Flywire Corp	64,267	1,325,186	1.24
Freshpet Inc	16,546	2,450,628	2.30
Grand Canyon Education Inc	10,900	1,785,420	1.68
HCA Holdings Inc	5,438	1,632,216	1.53
Hologic Inc	26,366	1,900,725	1.78
Insulet Corp	6,591	1,720,712	1.62
Intuitive Surgical Inc	4,121	2,150,997	2.02
Las Vegas Sands Corp	36,557	1,877,568	1.76
McKesson Corp	2,514	1,432,754	1.34

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Merck & Co Inc	21,803	2,168,962	2.04
Neurocrine Biosciences Inc	9,251	1,262,762	1.19
Penumbra Inc	4,266	1,013,090	0.95
Planet Fitness Inc Cl A	30,345	3,000,210	2.82
Royal Caribbean Cruises Ltd	14,933	3,444,894	3.23
Service Corp International	28,048	2,238,791	2.10
Stryker Corp	5,956	2,144,458	2.01
Thermo Fisher Scientific Inc	5,333	2,774,387	2.60
Unitedhealth Group Inc	5,976	3,023,019	2.84
Veeva Systems Inc	12,333	2,593,013	2.43
		69,518,594	65.25
France			
Amundi SA	39,244	2,608,906	2.45
Essilor International SA	12,030	2,934,885	2.75
L'Oréal SA	5,045	1,785,858	1.68
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,691	2,428,900	2.28
Sanofi-Aventis SA	10,081	978,540	0.92
		10,737,089	10.08
Hong Kong			
Prudential Plc	183,336	1,462,616	1.37
		1,462,616	1.37
Japon			
Unicharm Corp	189,600	1,571,354	1.47
		1,571,354	1.47
Royaume-Uni			
Astrazeneca Plc	20,778	2,724,021	2.56
		2,724,021	2.56
Suède			
Medicover AB	27,488	477,652	0.45
Nordnet AB	98,748	2,098,426	1.97
		2,576,078	2.42

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suisse			
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
		9,550,892	8.97
TOTAL DES ACTIONS		105,211,125	98.75
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		105,211,125	98.75
Total du portefeuille-titres		105,211,125	98.75
Liquidités et instruments assimilés		2,083,399	1.96
Autres éléments de passif, nets		(752,585)	(0.71)
TOTAL DES ACTIFS NETS		106,541,939	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Classes d'Actions Hedged						
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)
Total						(577,086)

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
Total	98.75

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

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

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

EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX

Etats-Unis

United States Treasury Bill 0% 30/10/2025	1,135,800	1,097,978	0.78
United States Treasury Bill 0.01% 02/10/2025	19,000	18,421	0.01
United States Treasury Bill 0.01% 17/04/2025	83,800	82,789	0.06
United States Treasury Bill 0.01% 28/11/2025	4,836,600	4,661,367	3.31
		5,860,555	4.16

TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX

5,860,555 4.16

ACTIONS

Australie

Corporate Travel Management	150,000	1,230,561	0.87
		1,230,561	0.87

Canada

Quebecor Inc	191,661	4,197,832	2.98
		4,197,832	2.98

Chine

Tongcheng Elong Holdings Ltd	1,400,000	3,280,145	2.33
		3,280,145	2.33

Danemark

Novozymes AS	68,909	3,901,105	2.77
		3,901,105	2.77

Etats-Unis

AGCO Corp	24,000	2,243,520	1.59
Badger Meter Inc	26,245	5,567,089	3.97
Bill.Com Holdings Inc	40,344	3,417,540	2.43
Certara Inc	180,000	1,917,000	1.36
Doximity Inc Class A	95,000	5,072,050	3.60
Envista Holdings Corp Ordinary Shares	98,441	1,898,927	1.35
Exponent Inc	24,000	2,138,400	1.52

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

ACTIONS (SUITE)

Etats-Unis (suite)

Five9 Inc	41,346	1,680,301	1.19
Flywire Corp	167,350	3,450,757	2.45
GXO Logistics Inc	59,114	2,571,459	1.83
Insulet Corp	14,000	3,654,980	2.60
iRhythm Technologies Inc	32,473	2,928,090	2.08
Kadant Inc	7,200	2,483,928	1.77
MGP Ingredients Inc	37,112	1,461,099	1.04
Novanta Inc	28,000	4,277,560	3.04
NV5 Global Inc	118,760	2,237,438	1.59
Rexford Industrial Realty	88,616	3,425,895	2.43
Sofi Technologies Inc	231,954	3,572,092	2.54
Sprout Social Inc	65,875	2,023,021	1.44
Tetra Tech Inc	110,000	4,382,400	3.11
Watts Water Technologies Inc	20,142	4,094,869	2.91
Workiva Inc	49,220	5,389,590	3.84
Zebra Technologies Corp	14,537	5,614,480	4.00
		75,502,485	53.68

France

Edenred SE	35,000	1,150,699	0.82
Neoen SA	35,000	1,439,552	1.02
Soitec SA	24,124	2,177,042	1.55
		4,767,293	3.39

Irlande

Icon Plc	19,000	3,984,490	2.83
		3,984,490	2.83

Israël

Cyberark Software Ltd	19,688	6,559,058	4.67
		6,559,058	4.67

Italie

Diasorin SpA	30,000	3,092,832	2.20
Finecobank SpA	170,000	2,955,628	2.10
Technoprobe SpA	180,000	1,070,811	0.76
		7,119,271	5.06

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 USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Japon			
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
		8,448,934	6.00
Pérou			
Credicorp Ltd	17,000	3,116,440	2.21
		3,116,440	2.21
Pologne			
Inpost SA	180,000	3,077,299	2.19
		3,077,299	2.19
Royaume-Uni			
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
		5,311,428	3.77
Suisse			
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
		5,072,882	3.60
TOTAL DES ACTIONS		135,569,223	96.35
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		141,429,778	100.51
Total du portefeuille-titres		141,429,778	100.51
Liquidités et instruments assimilés		351,556	0.25
Autres éléments de passif, nets		(1,066,884)	(0.76)
TOTAL DES ACTIFS NETS		140,714,450	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Classes d'Actions Hedged						
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)
Total						(214,730)

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
Total	100.51

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
OBLIGATIONS			
Allemagne			
Allianz SE FRN 07/09/2038	1,000,000	1,041,920	0.27
Allianz SE FRN Perp.	600,000	506,916	0.13
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	800,000	719,336	0.19
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	300,000	298,083	0.08
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	300,000	297,813	0.08
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	1,000,000	1,061,640	0.28
Deutsche Bank AG FRN Perp.	400,000	440,612	0.11
Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	488,000	494,061	0.13
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	400,000	430,824	0.11
		5,291,205	1.38
Australie			
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	410,000	434,538	0.11
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,200,000	1,078,716	0.28
		1,513,254	0.39
Autriche			
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	800,000	745,528	0.19
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	800,000	815,728	0.21
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	1,000,000	1,008,280	0.26
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	176,854	0.05
Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	501,250	0.13
		3,247,640	0.84

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Belgique			
Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	185,000	191,294	0.05
Crelan SA FRN 28/02/2030	600,000	660,324	0.17
KBC Group NV FRN Perp.	1,000,000	1,032,730	0.27
		1,884,348	0.49
Danemark			
Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	580,000	602,046	0.16
Orsted A/S FRN Perp.	500,000	518,640	0.13
		1,120,686	0.29
Espagne			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	300,000	313,527	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	400,000	426,208	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	400,000	406,276	0.11
Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	300,000	297,379	0.08
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	500,000	533,130	0.14
Banco Santander SA 3.5% 02/10/2032	700,000	697,207	0.18
Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	700,000	757,246	0.20
Bankinter SA FRN 13/09/2031	700,000	755,797	0.20
Bankinter SA FRN Perp.	200,000	212,292	0.06
Caixabank SA FRN 08/08/2036	500,000	509,465	0.13
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	400,000	406,752	0.11
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Espagne (suite)				France			
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
		6,876,805	1.81	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	400,000	425,560	0.11
Etats-Unis				BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	1,000,000	1,051,920	0.27
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,438,000	1,311,059	0.34	Bouygues SA 3.875% 17/07/2031	800,000	831,232	0.22
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,000,000	883,173	0.23	BPCE SA 4% 29/11/2032	600,000	627,306	0.16
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	500,000	470,890	0.12	BPCE SA FRN 01/06/2033	200,000	212,440	0.06
Bank of America Corp FRN 27/04/2033	1,023,000	988,801	0.26	BPCE SA FRN 13/01/2042	800,000	764,408	0.20
Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	483,000	520,228	0.14	BPCE SA FRN 25/01/2035	500,000	523,460	0.14
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	626,000	533,546	0.14	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	400,000	406,092	0.11
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	508,000	535,098	0.14	Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	300,000	306,786	0.08
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	869,000	796,148	0.21	Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	300,000	295,554	0.08
Honeywell International Inc 3.375% 01/03/2030	701,000	711,166	0.18	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	400,000	422,692	0.11
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	957,000	1,021,720	0.27	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,000,000	953,780	0.25
Molson Coors Beverage 3.8% 15/06/2032	475,000	486,401	0.13	Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	600,000	491,538	0.13
Verizon Communications Inc 1.875% 26/10/2029	600,000	573,381	0.15	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	500,000	517,640	0.13
		8,831,611	2.31	Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	204,336	0.05
Finlande				ELO SA 4.875% 08/12/2028	900,000	741,834	0.19
Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	1,000,000	985,360	0.26	Engie SA 1.375% 21/06/2039	700,000	503,160	0.13
Nordea Bank ABP FRN 18/08/2031	600,000	576,570	0.15	Engie SA 3.875% 06/01/2031	900,000	929,727	0.24
Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	1,455,000	1,308,249	0.34	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	800,000	733,912	0.19
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	364,000	374,873	0.10	Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	600,000	547,752	0.14
		3,245,052	0.85	Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	481,785	0.13
				JCDecaux SE 5% 11/01/2029	700,000	741,916	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)				Italie			
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
		21,138,044	5.48	Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	800,000	834,754	0.22
Irlande						9,663,296	2.52
AlB Group Plc FRN 17/11/2027	1,298,000	1,242,835	0.32	Japon			
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	0.14
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	500,359	0.13			538,288	0.14
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	1,081,000	1,079,789	0.28	Luxembourg			
		3,169,973	0.82	Aroundtown 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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Luxembourg (suite)			
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	800,000	782,720	0.20
SES SA FRN 12/09/2054	300,000	276,978	0.07
		2,412,106	0.62
Norvège			
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	562,359	0.15
		562,359	0.15
Pays-Bas			
Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	485,656	0.13
ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	900,000	944,469	0.25
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	600,000	636,396	0.17
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	168,000	172,796	0.04
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
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	382,000	379,418	0.10
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	243,000	247,252	0.06
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,000,000	1,039,880	0.27
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	555,474	0.14
Demeter (Swiss Life) FRN 29/12/2049	600,000	601,704	0.16
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	500,000	392,780	0.10
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	252,000	202,260	0.05
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	770,473	0.20
ING Groep NV FRN 03/09/2030	700,000	708,183	0.18
ING Groep NV FRN 18/02/2029	700,000	641,074	0.17
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	600,000	626,478	0.16

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	274,000	291,574	0.08
NN Group NV FRN 13/01/2048	800,000	833,240	0.22
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	891,000	882,883	0.23
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	650,000	668,278	0.17
Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	561,440	0.15
Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	441,212	0.11
WPC Eurobond BV 1.35% 15/04/2028	1,000,000	949,120	0.25
		13,626,581	3.55
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	800,000	777,880	0.20
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	300,000	315,930	0.08
		1,093,810	0.28
Royaume-Uni			
British Telecommunication FRN 03/10/2054	750,000	778,495	0.20
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	671,000	719,460	0.19
Tesco Corp 4.25% 27/02/2031	595,000	622,400	0.16
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	995,000	1,095,784	0.28
		3,216,139	0.83
Suède			
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	673,234	0.17
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	485,376	0.13
		1,158,610	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suisse			
UBS Group AG FRN 11/01/2031	777,000	818,492	0.21
		818,492	0.21
TOTAL DES OBLIGATIONS		89,408,299	23.26
ACTIONS			
Allemagne			
Allianz AG	13,794	4,081,645	1.06
Deutsche Post AG	10,270	348,975	0.09
Deutsche Telekom AG	176,496	5,098,969	1.32
Infineon Technologies AG	57,004	1,789,926	0.46
Merck KgaA	19,853	2,777,435	0.72
Münchener Rückversicherungs AG	918	447,158	0.12
SAP AG	61,217	14,465,577	3.75
Vonovia SE	121,697	3,568,156	0.93
		32,577,841	8.45
Autriche			
Erste Group Bank AG	10,042	599,106	0.16
		599,106	0.16
Belgique			
KBC Groep NV	54,918	4,093,588	1.06
Syensqo SA	4,426	312,299	0.08
UCB SA	3,624	696,533	0.18
		5,102,420	1.32
Danemark			
Novo Nordisk AS	105,073	8,794,999	2.28
Novozymes AS	6,929	378,819	0.10
		9,173,818	2.38
Espagne			
Amadeus IT Holding SA	80,054	5,459,683	1.42
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	712,072	6,730,505	1.75
Banco Santander SA	477,193	2,130,428	0.55
Cellnex Telecom SA	24,689	753,261	0.20

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Espagne (suite)			
Iberdrola SA	244,090	3,246,397	0.84
Inditex SA	38,495	1,910,892	0.50
		20,231,166	5.26
Etats-Unis			
Alphabet Inc A shares	2,106	384,998	0.10
Broadcom Inc	828	185,382	0.05
Eli Lilly & Co	296	220,678	0.06
Linde Plc	1,557	627,782	0.16
Microsoft Corp	1,534	624,414	0.16
Newmont Goldcorp Corp	3,288	118,184	0.03
Nvidia Corp	10,370	1,344,845	0.35
Salesforce.com Inc	1,159	374,204	0.10
		3,880,487	1.01
Finlande			
Outotec OYJ	134,623	1,208,915	0.31
		1,208,915	0.31
France			
Air Liquide SA	20,307	3,186,574	0.83
Air Liquide SA	95,642	15,008,143	3.89
Arkema SA	7,392	543,682	0.14
AXA SA	69,195	2,374,772	0.62
BioMerieux SA	2,557	264,650	0.07
BNP Paribas SA	57,173	3,385,785	0.88
Bureau Veritas SA	19,084	559,925	0.15
Cap Gemini SA	17,960	2,840,374	0.74
Compagnie de St Gobain SA	47,965	4,110,600	1.07
Danone SA	30,479	1,984,792	0.52
Dassault Systemes	19,463	652,010	0.17
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 Moët 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
ACTIONS (SUITE)			
France (suite)			
Michelin SCA	88,942	2,828,356	0.73
Pernod Ricard SA	3,823	416,707	0.11
Publicis Groupe SA	49,680	5,117,040	1.33
Renault SA	14,637	688,671	0.18
Safran SA	26,736	5,670,706	1.47
Sanofi-Aventis SA	53,470	5,012,278	1.30
Schneider Electric SA	34,553	8,323,818	2.16
Société Générale SA	77,886	2,115,384	0.55
Sodexo SA	3,737	297,278	0.08
Spie SA	13,116	394,005	0.10
Thales SA	14,302	1,982,972	0.52
TotalEnergies SE	80,610	4,302,156	1.12
Veolia Environnement SA	25,844	700,631	0.18
		87,623,066	22.78
Hong Kong			
Prudential Plc	200,014	1,540,965	0.40
		1,540,965	0.40
Irlande			
Kerry Group Plc	2,638	245,994	0.06
		245,994	0.06
Italie			
Enel SpA	421,419	2,901,891	0.75
Fincobank SpA	153,408	2,575,720	0.67
Intesa Sanpaolo SpA	1,147,664	4,433,426	1.15
Prysmian SpA	109,469	6,749,859	1.75
Terna SpA	230,469	1,756,174	0.46
Unicredit SpA	47,612	1,834,252	0.48
		20,251,322	5.26
Pays-Bas			
ASM International NV	3,178	1,775,866	0.46
ASML Holding NV	27,304	18,531,226	4.80
BE Semiconductor Industries	7,045	932,054	0.24
Heineken NV	15,111	1,038,126	0.27
ING Groep NV	177,719	2,688,888	0.70

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	42,449	1,336,719	0.35
Stellantis NV	67,264	850,486	0.22
		27,153,365	7.04
Royaume-Uni			
Ashtead Group Plc	31,778	1,908,265	0.50
Astrazeneca Plc	54,783	6,935,894	1.80
BP Plc	374,079	1,778,070	0.46
Coca Cola European Partners	6,026	446,989	0.12
Compass Group Plc	53,382	1,718,683	0.45
Croda International Plc	1,457	59,650	0.02
Endeavour Mining Plc	2,524	43,501	0.01
GSK Plc	81,179	1,322,035	0.34
HSBC Holdings Plc	288,061	2,735,980	0.71
Informa Plc	225,850	2,180,889	0.57
Lloyds Banking Group Plc	3,409,800	2,259,144	0.59
National Grid Plc	269,615	3,097,851	0.80
Relx Plc	51,966	2,280,863	0.59
Shell Plc	190,830	5,746,845	1.49
SSE Plc	157,154	3,048,756	0.79
Tesco PLC	622,450	2,772,676	0.72
Unilever Plc	65,431	3,590,853	0.93
		41,926,944	10.89
Suède			
Assa Abloy AB	29,679	847,712	0.22
Atlas Copco AB	84,306	1,244,161	0.32
Saab AB	9,871	201,622	0.05
Volvo Treasury AB	322,728	7,576,345	1.97
		9,869,840	2.56
Suisse			
Coca Cola Hbc Ag Di	5,998	198,189	0.05
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
ACTIONS (SUITE)			
Suisse (suite)			
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
		16,598,248	4.30
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	12,506	2,385,137	0.62
		2,385,137	0.62
TOTAL DES ACTIONS		280,368,634	72.80
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Irlande			
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
		3,839,563	1.00
Luxembourg			
Global Income Generating Asset	47,664	4,481,014	1.16
		4,481,014	1.16
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		8,320,577	2.16
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		378,097,510	98.22
Total du portefeuille-titres		378,097,510	98.22
Liquidités et instruments assimilés		4,718,496	1.23
Autres actifs nets		2,124,943	0.55
TOTAL DES ACTIFS NETS		384,940,949	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	24,684,671	EUR	23,535,872	15/01/2025	291,030
State Street	EUR	951,575	USD	990,719	15/01/2025	(4,716)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
HSBC	EUR	7,568,321	USD	8,399,999	15/01/2025	(539,786)
HSBC	EUR	2,046,801	GBP	1,735,417	15/01/2025	(50,891)
HSBC	EUR	4,308,533	CHF	4,000,000	15/01/2025	43,286
State Street	USD	199,965	EUR	192,635	09/01/2025	427
Total						(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
Total	98.22

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO STOXX 50 MAR25	EUR	(974)	(47,540,940)	21/03/2025	1,032,440
EURO-BOBL 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)
Total					(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
Total			3,142,303	0.82

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

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

ACTIONS Allemagne

Infineon Technologies AG	435,340	14,154,950	1.43
Kion Group AG	250,014	8,248,220	0.83
Siemens AG	125,269	24,459,259	2.46
		46,862,429	4.72

Etats-Unis

Advanced Micro Devices Inc	123,595	14,929,040	1.50
Alphabet Inc C shares	184,309	35,099,806	3.53
Amazon.com Inc	254,154	55,758,847	5.61
Ambarella Inc	128,129	9,320,103	0.94
Ansys Inc	53,691	18,111,585	1.82
Applied Materials Inc	60,166	9,784,797	0.99
Autodesk Inc	87,502	25,862,966	2.60
Bentley Systems Inc Class B	379,462	17,720,875	1.78
Broadcom Inc	100,068	23,199,765	2.34
Cadence Design Sys Inc	137,356	41,269,985	4.15
Cognex Corp	283,842	10,178,574	1.02
Dexcom Inc	317,927	24,725,183	2.49
Emerson Electric Co	94,579	11,721,175	1.18
Globus Medical Inc A	345,985	28,616,419	2.88
GXO Logistics Inc	353,279	15,367,636	1.55
Impinj Inc	44,740	6,498,932	0.65
Intuitive Surgical Inc	99,588	51,980,953	5.23
JBT Marel Corp	25,483	3,238,889	0.33
Lincoln Electric Holdings Inc	43,198	8,098,329	0.82
Monolithic Power Systems Inc	10,294	6,090,960	0.61
Novanta Inc	118,229	18,061,844	1.82
Nvidia Corp	529,099	71,052,706	7.16
ON Semiconductor Corp	194,290	12,249,984	1.23
Procept Biorobotics Corp	171,201	13,785,105	1.39
Procore Technologies Inc	234,888	17,600,158	1.77
PTC Inc	84,329	15,505,573	1.56
Qualcomm Inc	83,000	12,750,460	1.28
Silicon Laboratories Inc	55,800	6,931,476	0.70

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

ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)

Symbotic Inc	125,546	2,976,696	0.30
Teradyne Inc	204,917	25,803,149	2.60
Thermo Fisher Scientific Inc	47,170	24,539,249	2.47
Trimble Navigation Ltd	305,134	21,560,768	2.17
Zebra Technologies Corp	58,528	22,604,684	2.28
		682,996,671	68.75

France

Schneider Electric SA	116,375	29,029,972	2.92
		29,029,972	2.92

Islande

MAREL	2,491,688	11,223,622	1.13
		11,223,622	1.13

Israël

Kornit Digital Ltd	167,670	5,189,386	0.52
Mobileye Global Inc	167,217	3,330,963	0.34
		8,520,349	0.86

Japon

Daifuku Co Ltd	1,056,100	21,723,031	2.19
Fanuc Ltd	816,200	21,346,656	2.15
Keyence Corp	92,100	37,480,079	3.77
Mitsubishi Electric Corp	1,199,000	20,269,835	2.04
Nabtesco Corp	502,100	8,883,480	0.89
Omron Corp	209,100	7,048,897	0.71
SMC Corp	34,400	13,373,981	1.35
Yaskawa Electric Corp	437,400	11,175,673	1.13
		141,301,632	14.23

Norvège

AutoStore Holdings Ltd Ordinary Shares	6,190,721	6,055,894	0.61
		6,055,894	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
ACTIONS (SUITE)			
Pays-Bas			
ASML Holding NV	14,543	10,220,731	1.03
NXP Semiconductors NV	61,713	12,827,047	1.29
		23,047,778	2.32
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	150,380	29,698,546	2.99
		29,698,546	2.99
TOTAL DES ACTIONS		978,736,893	98.53
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		978,736,893	98.53
Total du portefeuille-titres		978,736,893	98.53
Liquidités et instruments assimilés		19,975,759	2.01
Autres éléments de passif, nets		(5,402,260)	(0.54)
TOTAL DES ACTIFS NETS		993,310,392	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
	Montant acheté		Montant vendu			
Classes d'Actions Hedged						
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)
Total						(2,188,410)

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
Total	98.53

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Belgique (suite)			
Allemagne				Fluvius System Operator CVBA 3.875% 02/05/2034	400,000	410,932	0.33
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	100,266	0.08	Fluvius System Operator CVBA 3.875% 09/05/2033	100,000	102,916	0.08
Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	500,000	505,565	0.41	Fluvius System Operator CVBA 3.875% 18/03/2031	100,000	103,322	0.08
Ewe AG 0.375% 22/10/2032	500,000	396,085	0.32			2,502,929	2.02
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 3.875% 05/06/2030	200,000	205,014	0.17	Danemark			
		1,206,930	0.98	TDC Net AS 5.186% 02/08/2029	450,000	471,708	0.38
Australie						471,708	0.38
Apa Infrastructure Ltd 5.125% 16/09/2034	480,000	441,738	0.36	Espagne			
Apa Infrastructure Ltd 5.125% 16/09/2034	1,100,000	1,012,316	0.82	Acciona Energía 5.125% 23/04/2031	300,000	319,521	0.26
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	636,000	656,765	0.53	Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	300,000	310,878	0.25
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	512,418	0.42	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	900,000	793,026	0.64
Sgsp Australia Assets 3.25% 29/07/2026	1,000,000	943,013	0.76	Cellnex Telecom SA 2.125% 11/08/2030	800,000	842,056	0.68
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	557,000	581,029	0.47	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	300,000	313,053	0.25
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	547,000	579,738	0.47	Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	200,000	199,966	0.16
Transurban Finance Co 3.713% 12/03/2032	462,000	472,335	0.38	Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 13/07/2033	1,000,000	1,027,360	0.83
Transurban Finance Co 4.225% 26/04/2033	474,000	500,098	0.41	Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	700,000	830,801	0.67
		5,699,450	4.62	Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02/10/2034	400,000	398,036	0.32
Belgique				Red Electrica Finance SA 3% 17/01/2034	200,000	196,038	0.16
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	600,000	498,234	0.40			5,230,735	4.22
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	100,000	85,661	0.07	Etats-Unis			
Elia Group SA/NV 3.875% 11/06/2031	600,000	607,494	0.49	Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	900,000	693,221	0.56
Elia Transmission Belgium NV 3.75% 16/01/2036	600,000	610,560	0.50	Alexandria Real Estate 4.9% 15/12/2030	605,000	576,053	0.47
Fluvius System Operator CVBA 0.625% 24/11/2031	100,000	83,810	0.07	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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				France			
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 Réseau 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 Réseau 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 Réseau 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			8,689,333	7.08
Nextera Energy Capital Holdings 5.25% 15/03/2034	1,800,000	1,720,396	1.39	Italie			
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			1,268,715	1.03
Union Pacific Corp 2.8% 14/02/2032	2,000,000	1,675,660	1.36	Japon			
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			360,224	0.29
		16,162,035	13.09	Norvège			
				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
						703,252	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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas			
Amvest RCF Custodian B.V. 3.875% 25/03/2030	1,643,000	1,651,971	1.34
Digital Dutch Finco BV 1.25% 01/02/2031	900,000	792,248	0.64
Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033	291,000	294,786	0.24
Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	1,982,000	1,655,228	1.34
Digital Intrepid Holding 1.375% 18/07/2032	973,000	833,365	0.68
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	800,000	642,096	0.52
Enexis Holding NV 3.5% 30/05/2036	500,000	508,720	0.41
REN Finance BV 3.5% 27/02/2032	244,000	244,915	0.20
Royal Schiphol Group NV 3.375% 17/09/2036	600,000	597,744	0.48
Vesteda Finance BV 4% 07/05/2032	309,000	319,009	0.26
		7,540,082	6.11
Royaume-Uni			
Cadent Finance Plc 5.625% 11/01/2036	429,000	509,329	0.41
Heathrow Funding Ltd 4.5% 11/07/2035	400,000	425,864	0.35
Heathrow Funding Ltd 6% 05/03/2032	750,000	899,242	0.73
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	298,165	0.24
National Gas Transmission Anleihe 4.25% 05/04/2030	100,000	104,040	0.08
National Grid Plc 5.602% 12/06/2028	1,300,000	1,280,306	1.04
Scottish Hydro Electric 3.375% 04/09/2032	336,000	337,603	0.27
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	200,000	186,214	0.15
		4,040,763	3.27

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Suède			
Ellevio AB 4.125% 07/03/2034	300,000	312,507	0.25
		312,507	0.25
TOTAL DES OBLIGATIONS		54,188,663	43.91
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
France			
France (Republic of) 0% 05/11/2025	1,400,961	1,373,586	1.11
		1,373,586	1.11
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		1,373,586	1.11
ACTIONS			
Allemagne			
E.ON SE	108,943	1,225,064	0.99
		1,225,064	0.99
Australie			
Transurban Group Ltd	711,106	5,693,257	4.63
		5,693,257	4.63
Canada			
Canadian National Railway Co	13,523	1,325,462	1.07
		1,325,462	1.07
Espagne			
Aena SA	21,277	4,200,080	3.42
Cellnex Telecom SA	40,358	1,231,323	1.00
Iberdrola SA	140,327	1,866,349	1.51
		7,297,752	5.93
Etats-Unis			
American Tower Corp REIT	8,595	1,522,365	1.23
American Water Works Co Inc	8,548	1,027,659	0.83
Constellation Energy Corp	13,879	2,998,427	2.44
Digital Realty Trust Inc	4,661	798,199	0.65
Dominion Resources Inc	41,797	2,174,009	1.76
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
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Eversource Energy Corp	33,135	1,837,704	1.49
Exelon Corp	48,128	1,749,433	1.42
Kinder Morgan Inc	89,527	2,368,942	1.92
Nextera Energy Inc	79,975	5,536,849	4.50
Public Service Enterprise GP	13,868	1,131,538	0.92
Sempra	31,909	2,703,097	2.19
Union Pacific Corp	12,500	2,752,776	2.23
Welltower Inc	17,783	2,164,357	1.75
		31,343,164	25.42
France			
Aéroports de Paris SA	11,246	1,256,178	1.02
Eiffage SA	3,424	290,081	0.24
Engie SA	75,718	1,159,243	0.94
Getlink SE	157,978	2,433,651	1.97
Vinci SA	18,638	1,858,954	1.51
		6,998,107	5.68
Hong Kong			
MTR Corp	218,500	736,146	0.60
		736,146	0.60
Italie			
Enel SpA	426,900	2,939,633	2.38
		2,939,633	2.38
Japon			
West Japan Railway Co	128,200	2,203,375	1.79
		2,203,375	1.79
Pays-Bas			
Ferrovial SE	41,210	1,673,126	1.36
		1,673,126	1.36

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni			
National Grid Plc	162,113	1,862,663	1.51
SSE Plc	85,278	1,654,376	1.34
		3,517,039	2.85
TOTAL DES ACTIONS		64,952,125	52.70
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		120,514,374	97.72
Total du portefeuille-titres		120,514,374	97.72
Liquidités et instruments assimilés		3,108,871	2.52
Autres éléments de passif, nets		(296,706)	(0.24)
TOTAL DES ACTIFS NETS		123,326,539	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities Europe SA	EUR	5,655,158	AUD	9,379,000	15/01/2025	49,835
BofA Securities Europe SA	EUR	179,878	GBP	150,000	09/01/2025	(1,487)
BofA Securities Europe SA	EUR	9,609,475	USD	10,182,531	10/01/2025	(221,149)
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)
Total						(857,776)

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
EURO-BTP FUTURE MAR25	EUR	(98)	(11,550,280)	06/03/2025	135,700
AUST 10Y BOND FUT MAR25	EUR	(75)	(10,008,000)	06/03/2025	244,189
Total					379,890

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
Total	97.72

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

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

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

BONS DE SOUSCRIPTION Canada

Constellation Software Inc	800	0	0.00
		0	0.00

TOTAL DES WARRANTS		0	0.00

ACTIONS Allemagne

Adidas AG	10,318	2,530,040	0.13
Allianz AG	18,379	5,631,408	0.29
Beiersdorf AG	38,997	5,007,293	0.26
Deutsche Börse AG	22,483	5,177,727	0.27
Deutsche Post AG	42,175	1,483,982	0.08
Deutsche Telekom AG	104,706	3,132,342	0.16
E.ON SE	450,697	5,248,005	0.27
GEA Group AG	44,834	2,220,073	0.11
Hannover Rückversicherungs AG	17,746	4,435,962	0.23
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	52,019	4,562,423	0.23
Knorr-Bremse AG	24,418	1,778,789	0.09
Merck KgaA	20,068	2,907,180	0.15
Münchener Rückversicherungs AG	12,810	6,461,262	0.33
SAP AG	25,611	6,266,721	0.32
Siemens AG	21,543	4,206,355	0.22
		61,049,562	3.14

Australie

ANZ Banking Group	106,586	1,883,433	0.10
Aristocrat Leisure Ltd	67,553	2,859,188	0.15
Brambles Ltd	455,571	5,426,967	0.28
Cochlear Ltd	11,027	1,979,118	0.10
Commonwealth Bank of Australia	53,425	5,069,219	0.26
Insurance Australia Group Ltd	441,116	2,310,570	0.12
QBE Insurance Group Limited	325,247	3,866,433	0.20
Rio Tinto Ltd	41,130	2,991,195	0.15

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

ACTIONS (SUITE) Australie (suite)

Suncorp Group Ltd	236,634	2,785,193	0.14
Telstra Corp Ltd	2,036,498	5,056,201	0.26
Wesfarmers Ltd	148,570	6,579,840	0.34
Woolworths Holdings Ltd	105,359	1,988,956	0.10
		42,796,313	2.20

Canada

Canadian Imperial Bank of Commerce	143,763	9,089,396	0.47
CGI Inc	60,227	6,586,360	0.34
Constellation Software Inc	1,940	5,995,776	0.31
Dollarama Inc	56,514	5,512,296	0.28
Hydro One Ltd	66,498	2,046,910	0.11
Intact Financial Corp	51,411	9,356,001	0.48
Loblaw Companies Ltd	56,215	7,394,098	0.38
Manulife Financial Corp	271,500	8,336,421	0.43
Metro Inc	54,000	3,384,856	0.17
National Bank of Canada	62,973	5,737,715	0.30
Power Corp of Canada	66,800	2,082,681	0.11
Quebecor Inc	218,401	4,783,501	0.25
Restaurant Brands International Inc	25,100	1,635,113	0.08
Royal Bank of Canada	81,964	9,877,625	0.51
Stantec Inc	46,628	3,656,450	0.19
Sun Life Financial Inc	144,927	8,600,695	0.44
The Bank of Nova Scotia	173,562	9,315,290	0.48
Thomson Reuters Corp	49,304	7,912,911	0.41
TMX Group Ltd	131,000	4,033,292	0.21
Toronto Dominion Bank	177,574	9,449,130	0.49
Waste Connections Inc	10,700	1,834,668	0.09
Weston (George) Ltd	18,000	2,797,747	0.14
WSP Global Inc	13,300	2,339,291	0.12
		131,758,223	6.79

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
ACTIONS (SUITE)			
Danemark			
Carlsberg Breweries AS	13,758	1,318,182	0.07
Novo Nordisk AS	17,444	1,511,962	0.08
Novo Nordisk AS	38,753	3,333,533	0.17
		6,163,677	0.32
Espagne			
Iberdrola SA	407,820	5,616,558	0.29
Inditex SA	60,544	3,112,096	0.16
		8,728,654	0.45
Etats-Unis			
Abbott Laboratories	60,638	6,858,764	0.35
Abbvie Inc	12,831	2,280,069	0.12
Aflac Inc	66,400	6,868,416	0.35
Agilent Technologies Inc	33,547	4,506,704	0.23
Allstate Corp	11,155	2,150,572	0.11
Alphabet Inc A shares	266,652	50,477,224	2.60
Amazon.com Inc	215,775	47,338,877	2.44
American Express Co	18,356	5,447,877	0.28
American Tower Corp REIT	22,454	4,118,288	0.21
American Water Works Co Inc	15,502	1,929,844	0.10
Amgen Inc	6,715	1,750,198	0.09
Anthem Inc	17,206	6,347,293	0.33
Aon Plc	18,099	6,500,437	0.33
Apple Computer Inc	398,125	99,698,463	5.13
AT&T Inc	119,772	2,727,208	0.14
Autodesk Inc	27,393	8,096,549	0.42
Automatic Data Processing Inc	64,177	18,786,533	0.97
Autozone Inc	1,792	5,737,984	0.30
Avalonbay Communities Inc	18,429	4,053,827	0.21
Bank of New York Mellon Corp	134,301	10,318,346	0.53
Becton Dickinson & Co	25,780	5,848,709	0.30
Best Buy Co Inc	24,466	2,099,183	0.11
Booking Holdings Inc	2,118	10,523,114	0.54
Booz Allen Hamilton Holdings	19,500	2,509,650	0.13
Boston Scientific Corp	103,570	9,250,872	0.48
Bristol-Myers Squibb Co	77,192	4,365,980	0.22

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Broadcom Inc	60,704	14,073,615	0.72
Broadridge Financial Solutions Inc	42,562	9,622,843	0.50
Brown & Brown Inc	23,400	2,387,268	0.12
Bunge Global SA	17,109	1,330,396	0.07
Campbell Soup Co	38,100	1,595,628	0.08
Cardinal Health Inc	31,541	3,730,354	0.19
Caterpillar Inc	26,883	9,752,077	0.50
CBOE Global Markets Inc	45,728	8,935,251	0.46
CDW Corp	13,300	2,314,732	0.12
Cencora Inc	27,404	6,157,131	0.32
Centene Corp	19,765	1,197,364	0.06
Chipotle Mexican Grill Inc	103,932	6,267,100	0.32
Church and Dwight Co Inc	43,000	4,502,530	0.23
Cigna Corp	8,517	2,351,884	0.12
Cintas Corp	37,064	6,771,593	0.35
Cisco Systems Inc	85,140	5,040,288	0.26
Clorox Company Inc	31,399	5,099,512	0.26
CME Group Inc	47,407	11,009,328	0.57
Cognizant Technology Solutions Corp	23,962	1,842,678	0.09
Colgate-Palmolive Co	126,798	11,527,206	0.59
Comcast Corp	140,718	5,281,147	0.27
Constellation Brands Inc	5,916	1,307,436	0.07
Cooper Cos Inc	31,627	2,907,470	0.15
Copart Inc	46,424	2,664,273	0.14
Costco Wholesale Corp	27,065	24,798,848	1.28
Crown Castle International Corp	20,033	1,818,195	0.09
Cummins Inc	21,328	7,434,941	0.38
Danaher Corp	9,756	2,239,490	0.12
Dover Corp	23,215	4,355,134	0.22
Dupont De Nemours Inc	43,348	3,305,285	0.17
Ebay Inc	33,159	2,054,200	0.11
Ecolab Inc	31,696	7,427,007	0.38
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
ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Emcor Group Inc	4,673	2,121,075	0.11
Essential Utilities Inc	101,400	3,682,848	0.19
Eversource Energy Corp	85,201	4,893,093	0.25
Exelon Corp	108,115	4,069,449	0.21
Expeditors Intl Wash Inc	29,900	3,312,023	0.17
Facebook Inc	44,431	26,014,795	1.34
Factset Research Systems Inc	8,536	4,099,670	0.21
Fair Isaac Corp	1,126	2,241,787	0.12
Fastenal Co	112,535	8,092,392	0.42
Fiserv Inc	42,975	8,827,924	0.45
Fortive Corp	24,100	1,807,500	0.09
Gartner Inc	5,300	2,567,691	0.13
General Mills Inc	172,751	11,016,331	0.57
Gilead Sciences Inc	68,589	6,335,566	0.33
Godaddy Inc Class A	13,090	2,583,573	0.13
Hartford Financial Svcs Grp	23,400	2,559,960	0.13
Hershey Co	19,100	3,234,585	0.17
Hilton Worldwide Holdings Inc	14,518	3,588,269	0.18
Home Depot Inc	46,278	18,001,679	0.93
HP Inc	117,100	3,820,973	0.20
Hubbell Inc	5,549	2,324,421	0.12
Idexx Laboratories Inc	6,511	2,691,908	0.14
Illinois Tool Works Inc	36,004	9,129,174	0.47
Ingersoll Rand Inc	61,444	5,558,224	0.29
Intercontinental Exchange Inc	63,212	9,419,220	0.48
International Business Machines Corp	25,493	5,604,126	0.29
Intuit Inc	8,641	5,430,868	0.28
Johnson & Johnson Inc	120,493	17,425,698	0.90
JP Morgan Chase & Co	42,511	10,190,312	0.52
Keurig Dr Pepper Inc	149,518	4,802,518	0.25
Kimberly Clark Corp	79,116	10,367,361	0.53
KLA Corp	5,470	3,446,756	0.18
Kroger Co	80,780	4,939,697	0.25
Lennox International Inc	4,185	2,549,920	0.13
Lowes Companies Inc	27,300	6,737,640	0.35
Marsh & McLennan Cos Inc	69,478	14,757,822	0.76

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Mastercard Inc	29,407	15,484,844	0.80
McCormick & Company	21,484	1,637,940	0.08
McKesson Corp	5,248	2,990,888	0.15
Merck & Co Inc	58,178	5,787,547	0.30
Mettler Toledo International Inc	2,600	3,181,568	0.16
Microsoft Corp	190,840	80,439,061	4.14
Molina Healthcare Inc	4,786	1,392,965	0.07
Mondelez International Inc	148,300	8,857,959	0.46
Moody's Corp	4,699	2,224,366	0.11
Motorola Solutions Inc	33,014	15,260,061	0.79
MSCI Inc	3,292	1,975,233	0.10
Nasdaq Inc	41,700	3,223,827	0.17
Netapp Inc	21,600	2,507,328	0.13
Nike Inc	33,296	2,519,508	0.13
Nvidia Corp	632,768	84,974,416	4.37
NVR Inc	270	2,208,303	0.11
Omnicom Group Inc	64,345	5,536,244	0.28
Oracle Corp	31,150	5,190,836	0.27
Otis Worldwide Corp	91,223	8,448,162	0.43
Palo Alto Networks Inc	20,458	3,722,538	0.19
Paychex Inc	54,562	7,650,684	0.39
Pepsico Inc	121,790	18,519,387	0.95
Procter & Gamble Co	152,065	25,493,697	1.31
Progressive Corp	57,506	13,779,013	0.71
Public Service Enterprise GP	78,861	6,662,966	0.34
Public Storage Inc	7,846	2,349,406	0.12
Qualcomm Inc	35,207	5,408,499	0.28
Republic Services Inc	30,799	6,196,143	0.32
Resmed Inc	5,576	1,275,175	0.07
Roper Industries Inc	16,500	8,577,525	0.44
S&P Global Inc	11,578	5,766,191	0.30
Salesforce.com Inc	7,593	2,538,568	0.13
SBA Communications Corp	8,675	1,767,965	0.09
Sempra	29,258	2,566,512	0.13
Servicenow Inc	10,563	11,198,048	0.58
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
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Steris Plc	4,685	963,049	0.05
Stryker Corp	30,631	11,028,692	0.57
Synopsys Inc	11,040	5,358,374	0.28
Sysco Corp	26,700	2,041,482	0.11
T Mobile USA Inc	14,044	3,099,932	0.16
Tesla Inc	60,128	24,282,092	1.25
Texas Instruments Inc	47,385	8,885,161	0.46
The Coca Cola Co	398,292	24,797,660	1.28
The JM Smucker Company	29,100	3,204,492	0.16
Thermo Fisher Scientific Inc	7,495	3,899,124	0.20
TJX Companies Inc	107,656	13,005,921	0.67
Tractor Supply Company	97,035	5,148,677	0.26
Travelers Cos Inc	32,722	7,882,403	0.41
United Parcel Service Inc	25,250	3,184,025	0.16
Unitedhealth Group Inc	36,499	18,463,384	0.95
Verisign Inc	11,907	2,464,273	0.13
Verisk Analytics Inc	17,273	4,757,502	0.24
Verizon Communications Inc	210,690	8,425,493	0.43
Visa Inc	80,030	25,292,681	1.30
Wabtec Corp	29,417	5,577,169	0.29
Walmart Inc	136,643	12,345,695	0.64
Waste Management Inc	42,918	8,660,423	0.45
WW Grainger Inc	7,200	7,589,160	0.39
Xylem Inc	34,844	4,042,601	0.21
Yum Brands Inc	24,058	3,227,621	0.17
Zoetis Inc	56,581	9,218,742	0.47
		1,385,690,418	71.32
Finlande			
Kone Corp	35,062	1,706,415	0.09
Nokia OYJ	284,567	1,259,563	0.06
Nordea Bank ABP	185,821	2,020,385	0.10
Sampo OYJ	84,669	3,452,632	0.18
		8,438,995	0.43

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
France			
AXA SA	203,534	7,233,265	0.37
Canal SA	201,662	512,700	0.03
Danone SA	30,234	2,038,732	0.10
Havas NV	201,662	338,791	0.02
Hermes International SCA	1,156	2,779,522	0.14
L'Oréal SA	7,677	2,717,548	0.14
Louis Hachette Group	201,662	315,320	0.02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,692	1,771,498	0.09
Sanofi-Aventis SA	23,071	2,239,451	0.12
Schneider Electric SA	25,580	6,380,981	0.33
Vivendi SA	201,662	537,296	0.03
		26,865,104	1.39
Hong Kong			
Hang Seng Bank Ltd	351,000	4,317,490	0.22
		4,317,490	0.22
Irlande			
Accenture Plc	38,160	13,424,306	0.69
Allegion Plc	41,278	5,394,209	0.28
Medtronic Plc	18,093	1,445,269	0.07
TE Connectivity Plc	25,100	3,588,547	0.18
Trane Technologies Plc	34,948	12,908,044	0.66
		36,760,375	1.88
Italie			
Assicurazioni Generali SpA	209,656	5,920,284	0.30
Enel SpA	526,854	3,756,708	0.19
Prysmian SpA	33,683	2,150,624	0.11
Terna SpA	446,182	3,520,604	0.18
		15,348,220	0.78
Japon			
Astellas Pharma Inc	96,500	938,188	0.05
Bridgestone Corp	86,200	2,900,860	0.15
Canon Inc	64,600	2,100,784	0.11
Daiwa Securities Group Inc	588,900	3,890,568	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
ACTIONS (SUITE)			
Japon (suite)			
Fanuc Ltd	79,200	2,071,374	0.11
Fast Retailing Co Ltd	4,500	1,519,824	0.08
Fujitsu Ltd	123,700	2,175,544	0.11
Hankyu Hanshin Holdings Corp	90,600	2,364,220	0.12
Hitachi Ltd	165,050	4,046,840	0.21
Hoya Corp	14,400	1,789,234	0.09
Hulic Co Ltd	213,800	1,859,204	0.10
Japan Post Bank Co Ltd	196,200	1,856,596	0.10
Kao Corp	77,900	3,155,664	0.16
KDDI Corp	130,800	4,170,961	0.21
Mitsubishi Estate Co Ltd	116,800	1,623,296	0.08
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	141,200	3,053,156	0.16
NEC Corp	22,300	1,910,615	0.10
Nippon Telegraph & Telephone Corp	4,213,500	4,213,667	0.22
Nitto Denko Corp	126,000	2,109,050	0.11
Nomura Research Institute Ltd	67,641	1,988,382	0.10
Otsuka Holdings Co Ltd	17,300	942,226	0.05
Secom Co Ltd	73,600	2,502,389	0.13
Softbank Corp	4,925,000	6,224,332	0.32
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	134,900	3,499,409	0.18
Sony Corp	113,000	2,384,339	0.12
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	127,600	3,381,841	0.17
Tokio Marine Holdings Inc	83,900	3,014,558	0.16
		71,687,121	3.70
Norvège			
DNB Bank ASA	92,294	1,843,873	0.09
Gjensidige Forsikring ASA	102,303	1,810,537	0.09
Orkla ASA	207,466	1,796,571	0.09
Telenor ASA	169,021	1,888,536	0.10
		7,339,517	0.37

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Pays-Bas			
ASML Holding NV	3,166	2,225,045	0.11
ASML Holding NV	5,280	3,659,462	0.19
Koninklijke Ahold Delhaize NV	171,976	5,607,776	0.29
NN Group NV	57,857	2,520,453	0.13
Wolters Kluwer NV	47,813	7,941,462	0.41
		21,954,198	1.13
Royaume-Uni			
Auto Trader Group Plc	278,943	2,770,331	0.14
Diageo Plc	220,184	6,997,370	0.36
HSBC Holdings Plc	353,433	3,476,048	0.18
National Grid Plc	406,912	4,841,357	0.25
Pentair Plc	57,726	5,809,545	0.30
Relx Plc	51,791	2,353,880	0.12
Unilever Plc	23,384	1,328,872	0.07
Unilever Plc	82,314	4,688,535	0.24
Willis Towers Watson Plc	7,264	2,275,375	0.12
		34,541,313	1.78
Singapour			
DBS Group Holdings	84,590	2,710,948	0.14
Oversea-Chinese Banking Corp	485,000	5,933,624	0.31
United Overseas Bank Ltd	109,200	2,908,104	0.15
		11,552,676	0.60
Suède			
Epiroc AB	325,339	5,669,527	0.29
Essity Aktiebolag B	36,374	973,441	0.05
Volvo Treasury AB	94,360	2,293,830	0.12
		8,936,798	0.46
Suisse			
ABB Ltd	135,942	7,360,744	0.38
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
ACTIONS (SUITE)			
Suisse (suite)			
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
		52,262,837	2.69
TOTAL DES ACTIONS		1,936,191,491	99.65
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		1,936,191,491	99.65
Total du portefeuille-titres		1,936,191,491	99.65
Liquidités et instruments assimilés		26,443,791	1.36
Autres éléments de passif, nets		(19,604,162)	(1.01)
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,943,031,120	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	2,213,006	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	EUR	593,546	USD	614,978	09/01/2025	(210)
State Street	GBP	32,404	USD	40,586	09/01/2025	(5)
Total						(1,621,033)

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
Total	99.65

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Suisse			
ABB Ltd	111,475	5,470,078	2.02
Alcon Inc	82,324	6,330,716	2.34
Aryzta AG	2,629,704	4,168,081	1.54
Bucher Industries AG	10,150	3,308,900	1.22
Burckhardt Compression Holding AG	5,768	3,737,664	1.38
Clariant AG	537,692	5,425,312	2.00
Comet Holding AG	19,181	4,766,478	1.76
Compagnie Financière Richemont SA	60,824	8,387,630	3.10
Dufry Group Reg	80,458	2,923,844	1.08
Fischer (Georg) Reg	146,396	10,050,085	3.71
Galderma Group AG	39,433	3,968,537	1.46
Givaudan SA	738	2,926,908	1.08
Inficon Holding Ag Reg	4,039	4,184,404	1.54
Julius Baer Group Ltd	275,768	16,176,551	5.98
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suisse (suite)			
Swisscom AG	15,425	7,781,912	2.87
Swissquote Group Holding Reg	12,314	4,285,272	1.58
Tecan Group AG	22,607	4,580,178	1.69
UBS Group AG	360,939	10,008,838	3.69
Vat Group AG	23,631	8,100,707	2.99
Zurich Insurance Group AG	15,155	8,165,514	3.01
		269,984,260	99.63
TOTAL DES ACTIONS		269,984,260	99.63
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		269,984,260	99.63
Total du portefeuille-titres			
		269,984,260	99.63
Liquidités et instruments assimilés		2,329,587	0.86
Autres éléments de passif, nets		(1,313,706)	(0.49)
TOTAL DES ACTIFS NETS		271,000,141	100.00

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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	-
Total						(94)

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
Total	99.63

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ACTIONS			
Chili			
Antofagasta Plc	119,192	1,895,749	1.66
		1,895,749	1.66
Hong Kong			
Prudential Plc	329,985	2,089,465	1.83
		2,089,465	1.83
Irlande			
Experian Group Ltd	107,104	3,670,454	3.22
		3,670,454	3.22
Jersey			
JTC Plc	214,930	2,063,328	1.81
		2,063,328	1.81
Royaume-Uni			
4Imprint Group Plc	36,886	1,792,660	1.57
Advanced Medical Solutions	591,534	1,165,322	1.02
AFC Energy Plc	3,981,007	383,371	0.34
AJ Bell Plc	475,871	2,141,420	1.88
Alpha Group International Plc	100,406	2,269,176	1.99
Ashtead Group Plc	25,500	1,257,405	1.10
Astrazeneca Plc	39,862	4,148,837	3.62
Auction Technology Group Plc	252,381	1,383,048	1.21
Auto Trader Group Plc	210,453	1,659,211	1.45
Bellway Plc	54,674	1,314,363	1.15
BP Plc	557,258	2,155,195	1.89
Breedon Group Plc	514,834	2,262,695	1.98
Bytes Technology Group Plc	306,637	1,275,610	1.12
Chemring Group Plc	606,111	1,991,075	1.74
Coats Group Plc	2,444,733	2,278,491	2.00
Cohort Plc	120,000	1,314,000	1.15
Cranswick Plc	49,274	2,357,761	2.07
Creo Medical Group Plc	2,474,205	460,202	0.40
CURRYS PLC	2,369,177	2,232,949	1.96

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Dunelm Group Plc	216,194	2,280,847	2.00
Eagle Eye Solutions Group Plc	168,660	811,255	0.71
Eco Animal Health Group Plc	871,965	619,095	0.54
Electrocomponents Plc	130,495	874,316	0.77
Essentra Plc	910,037	1,184,868	1.04
FDM Group Holdings Plc	347,957	1,083,886	0.95
Fevertree Drinks Plc	73,093	487,165	0.43
Funding Circle Holdings	710,000	923,000	0.81
Future Plc	236,607	2,167,320	1.90
GB Group Plc	501,913	1,702,489	1.49
Grainger Plc	718,677	1,595,463	1.40
GSK Plc	181,386	2,419,689	2.12
Hill & Smith Plc	99,083	1,833,036	1.61
Holly Energy Partners-Holly Energy Finance LP	404,965	1,194,647	1.05
Just Group Plc	1,366,600	2,178,360	1.91
Kainos Group Plc	95,000	739,100	0.65
Legal & General Group Plc	886,294	2,012,774	1.76
Lloyds Banking Group Plc	4,141,518	2,253,814	1.97
London Stock Exchange Group Plc	42,300	4,779,900	4.18
Marks & Spencer Group Plc	561,718	2,119,924	1.86
Marshalls Plc	555,132	1,601,556	1.40
Melrose Industries Plc	222,074	1,206,750	1.06
Morgan Advanced Materials Plc	466,871	1,260,552	1.10
Natwest Group Plc	360,000	1,440,000	1.26
NCC Group Plc	1,115,289	1,639,475	1.44
Pets At Home Group Plc	519,974	1,063,867	0.93
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
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
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
		103,523,404	90.69
TOTAL DES ACTIONS		113,242,400	99.21
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		113,242,400	99.21
Total du portefeuille-titres		113,242,400	99.21
Liquidités et instruments assimilés		647,748	0.57
Autres actifs nets		249,854	0.22
TOTAL DES ACTIFS NETS		114,140,002	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Total	99.21

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

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

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

OBLIGATIONS

Australie

Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 16/07/2027	7,000,000	7,023,522	0.57
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	12,873,000	12,409,845	1.00
Macquarie Group Ltd FRN 23/09/2027	1,815,000	1,715,950	0.14
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	2,500,000	2,494,581	0.20
Transurban Finance Co 4.125% 02/02/2026	3,897,000	3,862,760	0.31
		27,506,658	2.22

Canada

Bank of Montreal FRN 15/09/2026	3,494,000	3,498,984	0.29
Brookfield Asset Management Inc 4% 15/01/2025	4,000,000	3,998,415	0.33
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	6,300,000	5,963,263	0.49
Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	2,400,000	2,419,902	0.20
Canadian Imperial Bank FRN 11/09/2027	6,000,000	5,973,526	0.49
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	4,093,000	4,073,446	0.33
Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	8,000,000	8,341,672	0.68
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	5,000,000	4,991,383	0.41
Federation des caisses Desjardins du Quebec FRN 23/01/2026	3,108,000	3,108,507	0.25
National Bank of Canada FRN 02/07/2027	7,000,000	7,079,520	0.58
Rogers Communications Inc 3.2% 15/03/2027	7,683,000	7,423,692	0.60
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	6,000,000	5,964,232	0.49
Royal Bank of Canada FRN 18/10/2028	5,000,000	4,959,176	0.40

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

OBLIGATIONS (SUITE)

Canada (suite)

Royal Bank of Canada FRN 23/07/2027	7,000,000	7,021,011	0.57
The Bank of Nova Scotia 3.45% 11/04/2025	4,000,000	3,984,416	0.32
Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027	12,010,000	11,992,737	0.98
		90,793,882	7.41

Espagne

Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	3,000,000	3,003,610	0.24
Banco Santander SA FRN 14/03/2028	12,000,000	12,110,226	0.99
Banco Santander SA FRN 24/03/2028	2,800,000	2,743,952	0.22
		17,857,788	1.45

Etats-Unis

Abbvie Inc 3.6% 14/05/2025	2,000,000	1,992,040	0.16
AES Corp 1.375% 15/01/2026	3,249,000	3,130,899	0.26
AES Corp 3.3% 15/07/2025	4,526,000	4,490,743	0.37
AES Corp 5.45% 01/06/2028	4,000,000	4,023,121	0.33
Air Lease Corp 2.875% 15/01/2026	10,221,000	10,008,334	0.82
Alcon Finance Corp 2.75% 23/09/2026	9,000,000	8,705,164	0.71
American Express Co FRN 01/05/2026	9,260,000	9,263,793	0.75
American Express Co FRN 16/02/2028	3,102,000	3,120,434	0.25
American Express Co FRN 30/10/2026	4,000,000	4,051,017	0.33
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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Ashtead 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
Ashtead 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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
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
Nextera 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
Nextera 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
Nextera 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
Nextera 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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
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			859,153,771	70.00
T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	3,085,000	3,014,800	0.25	France			
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			15,940,641	1.31
US Bancorp FRN 23/01/2030	5,965,000	6,016,020	0.49	Irlande			
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			17,581,916	1.43
Wells Fargo & Company FRN 25/07/2028	5,000,000	4,983,126	0.41	Norvège			
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			19,080,309	1.56
WP Carey Inc 4.25% 01/10/2026	9,080,000	8,985,379	0.73	Pays-Bas			
				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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas (suite)				Royaume-Uni (suite)			
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			98,505,048	8.03
Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15/06/2026	10,000,000	9,849,440	0.80	Suisse			
		44,432,616	3.61	UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	8,000,000	7,776,378	0.63
Royaume-Uni				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			24,647,115	2.01
Barclays Bank Plc FRN 16/05/2029	9,000,000	8,918,753	0.73	TOTAL DES OBLIGATIONS		1,215,499,744	99.03
GSK Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	2,067,000	2,058,980	0.17	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
HSBC Holdings Plc FRN 11/08/2028	7,000,000	7,030,603	0.57			1,215,499,744	99.03
HSBC Holdings Plc FRN 19/06/2029	3,000,000	2,940,799	0.24	Total du portefeuille-titres			
HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	12,218,000	11,269,773	0.92			1,215,499,744	99.03
Lloyds Banking Group Plc FRN 05/02/2026	9,500,000	9,477,027	0.77	Liquidités et instruments assimilés		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	TOTAL DES ACTIFS NETS		1,227,393,210	100.00
Nationwide Building Society FRN 18/10/2027	7,000,000	7,185,047	0.59				
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)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	EUR	25,859	USD	26,843	09/01/2025	(60)
State Street	GBP	122,309	USD	153,014	09/01/2025	157
Total						(1,724,707)

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
Total	99.03

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Etats-Unis (suite)			
Canada				Aretex Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	9,500,000	9,466,168	0.56
Garda World Security 6% 01/06/2029	19,320,000	18,337,083	1.08	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	17,257,000	17,510,764	1.03
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	9,092,000	9,250,827	0.55	BCPE Ulysses Intermediat 7.75% 01/04/2027	13,785,000	13,648,723	0.81
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	17,630,000	17,966,558	1.06	Blue Racer 7.25% 15/07/2032	6,936,000	7,132,318	0.42
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	9,482,000	9,715,156	0.57	Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	8,704,000	8,869,831	0.52
Husky Injection 9% 15/02/2029	11,778,000	12,311,024	0.73	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	8,140,000	8,756,037	0.52
Jones Deslauriers Insurance 10.5% 15/12/2030	7,000,000	7,579,985	0.45	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	14,526,000	14,127,868	0.83
Kronos Acquisition Holdi 10.75% 30/06/2032	7,789,000	7,177,404	0.42	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,382,000	4,203,820	0.25
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	2,403,000	2,394,296	0.14	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	7,273,000	7,537,555	0.45
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	8,000,000	8,448,764	0.50	CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	29,000,000	23,560,905	1.39
		93,181,097	5.50	CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	8,582,000	8,446,068	0.50
Espagne				CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	2,696,000	2,677,769	0.16
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	6,000,000	5,520,262	0.33	Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	5,254,000	5,355,901	0.32
		5,520,262	0.33	Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	1,618,000	1,654,533	0.10
Etats-Unis				Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	6,955,000	7,481,939	0.44
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	15,443,000	16,006,917	0.95	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	32,485,000	33,022,424	1.95
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	8,591,000	7,829,873	0.46	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	7,678,000	7,545,846	0.45
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	24,243,000	23,788,528	1.41	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	28,588,000	29,032,658	1.71
Allied Universal 6% 01/06/2029	11,199,000	10,216,084	0.60	Cmg Media Corporation 8.875% 18/06/2029	5,651,000	4,253,677	0.25
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	7,517,000	7,692,374	0.45	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	7,183,000	6,878,059	0.41
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	19,250,000	19,403,153	1.15	CommScope Tech Finance LLC 5% 15/03/2027	5,000,000	4,475,672	0.26
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	20,929,000	22,335,910	1.32	Cornerstone Building 9.5% 15/08/2029	5,000,000	4,872,542	0.29
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	12,050,000	10,364,723	0.61	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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
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	Hlf 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
Equipmentsshare.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
Equipmentsshare.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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/07/2028	9,375,000	9,640,950	0.57
NGL Energy Op 8.375% 15/02/2032	24,315,000	24,527,075	1.45
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	20,330,000	19,442,258	1.15
Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/06/2031	8,006,000	8,166,801	0.48
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	11,700,000	11,739,733	0.69
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	11,302,000	11,937,229	0.71
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	9,415,000	8,876,468	0.52
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	5,000,000	5,188,910	0.31
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	17,807,000	18,020,524	1.06
Saks Global Enterprises 11% 15/12/2029	10,000,000	9,644,100	0.57
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	9,221,000	8,831,812	0.52
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	8,727,000	8,883,099	0.52
Shutterfly Finance Llc 8.5% 01/10/2027	8,305,314	7,308,676	0.43
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	7,000,000	4,733,750	0.28
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	8,000,000	6,704,232	0.40
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	11,130,000	11,193,252	0.66
Specialty Building Produ 7.75% 15/10/2029	3,331,000	3,392,027	0.20
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	8,604,000	8,946,869	0.53
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	18,823,000	19,541,192	1.15
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	10,079,000	10,419,317	0.62
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	15,038,000	15,358,974	0.91
Transocean 8.5% 15/05/2031	15,000,000	14,721,394	0.87

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	10,000,000	9,755,379	0.58
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	8,500,000	8,385,943	0.50
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	19,000,000	18,653,716	1.10
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	20,973,000	21,399,996	1.26
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	6,292,000	6,550,348	0.39
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	21,914,000	23,628,338	1.40
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	20,399,000	20,090,081	1.19
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	9,114,000	9,664,394	0.57
Wilsonart Llc 11% 15/08/2032	6,000,000	5,888,048	0.35
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	5,832,000	6,143,785	0.36
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	6,893,000	7,127,313	0.42
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	27,202,000	25,048,499	1.48
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	11,866,000	10,955,806	0.65
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	8,165,000	6,948,386	0.41
		1,307,258,872	77.21
France			
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	4,878,000	3,959,894	0.23
Calderys Financing Llc 11.25% 01/06/2028	10,264,000	10,999,333	0.65
Iliad Holding SAS 8.5% 15/04/2031	7,564,000	8,050,852	0.48
		23,010,079	1.36
Irlande			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	5,144,000	4,635,156	0.27
		4,635,156	0.27

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Luxembourg				Etats-Unis			
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	19,996,516	2,899,595	0.17	United States Treasury Bill 0% 30/01/2025	10,000,000	9,967,138	0.59
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	12,398,000	11,785,061	0.70			9,967,138	0.59
Ion Trading Technologies 9.5% 30/05/2029	6,400,000	6,724,179	0.40				
		21,408,835	1.27	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		9,967,138	0.59
Pays-Bas				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	4,663,000	4,641,868	0.27			1,542,163,629	91.09
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	15,350,000	15,343,764	0.91	Total du portefeuille-titres		1,542,163,629	91.09
		19,985,632	1.18	Liquidités et instruments assimilés		135,915,676	8.03
Royaume-Uni				Autres actifs nets		15,013,969	0.88
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	21,120,000	23,644,157	1.40	TOTAL DES ACTIFS NETS		1,693,093,274	100.00
GLOBAL Auto Holdings PLC 8.75% 15/01/2032	12,000,000	10,813,166	0.64				
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	13,364,000	14,128,554	0.83				
VMED O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	10,000,000	8,610,681	0.51				
		57,196,558	3.38				
TOTAL DES OBLIGATIONS		1,532,196,491	90.50				

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)

Swaps de défaut de crédit

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Morgan Stanley Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bond Aramark Us038522Ar99 In Usd 6.375% 30/04/2025	20/12/2026	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%	Avient 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	20/12/2025	(65,244)
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Nova Chemicals, 4.875% 1jun2024	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%	Avient 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
						7,335,346

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)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
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)
Total						(867,950)

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
Total	91.09

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Etats-Unis (suite)			
Allemagne				Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	525,000	528,009	0.47
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	500,000	455,486	0.41	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	1,515,000	1,504,001	1.35
		455,486	0.41	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	2,040,000	2,056,230	1.85
Bermudes				Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	475,000	475,213	0.43
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	2,320,000	2,473,391	2.22	AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	420,000	422,838	0.38
		2,473,391	2.22	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	755,000	734,360	0.66
Canada				Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	514,000	510,446	0.46
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	750,000	697,986	0.63	B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	1,461,000	1,503,690	1.35
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	150,000	143,412	0.13	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	865,000	824,646	0.74
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	845,000	848,793	0.76	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	952,000	956,145	0.86
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	2,860,000	2,780,298	2.50	Blue Racer 7% 15/07/2029	778,000	795,418	0.71
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	675,000	697,124	0.63	Bread Financial Holdings Inc 7% 15/01/2026	42,000	42,089	0.04
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	669,000	685,450	0.62	Brinks Company 4.625% 15/10/2027	880,000	854,537	0.77
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	2,858,000	2,820,207	2.53	Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	446,000	450,825	0.40
Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	163,000	162,333	0.15	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,082,000	1,064,109	0.96
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	145,000	141,049	0.13	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1,150,000	1,147,685	1.03
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	145,000	153,774	0.14	CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	447,000	439,920	0.40
		9,130,426	8.22	Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	59,000	56,025	0.05
Etats-Unis				Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	515,000	509,885	0.46
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	325,000	311,678	0.28	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.25% 15/05/2026	150,000	150,322	0.14
Academy Ltd 6% 15/11/2027	720,000	716,782	0.64	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,638,000	1,669,120	1.50
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	171,000	170,822	0.15	Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,620,000	1,613,925	1.45
Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	609,000	630,207	0.57	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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	340,000	340,053	0.31
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	1,040,000	1,076,256	0.97
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	211,000	211,617	0.19
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	868,000	871,876	0.78
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	2,460,000	2,499,211	2.25
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	810,000	824,883	0.74
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,685,000	3,676,306	3.30
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	984,000	985,010	0.88
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	440,000	427,287	0.38
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,425,000	1,404,157	1.26
Herc Holdings Inc 6.625% 15/06/2029	405,000	410,479	0.37
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	1,020,000	1,020,612	0.92
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	680,000	665,668	0.60
Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	525,000	499,401	0.45
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	10,000	9,983	0.01
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	1,405,000	1,438,339	1.29
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	300,000	267,833	0.24
Labl Inc 9.5% 01/11/2028	645,000	646,671	0.58
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	1,038,000	1,037,574	0.93
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	586,000	592,969	0.53
Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	568,000	505,121	0.45
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	834,000	870,513	0.78
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	2,189,000	2,235,976	2.01

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	685,000	684,667	0.62
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5% 01/02/2026	793,000	787,537	0.71
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.5% 15/08/2028	558,000	542,271	0.49
Newell Brands Inc 5.7% 01/04/2026	1,314,000	1,314,576	1.18
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	1,759,000	1,770,564	1.59
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	205,000	200,170	0.18
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	1,740,000	1,694,651	1.52
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,457,000	1,457,515	1.31
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	165,000	165,560	0.15
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	645,000	630,820	0.57
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	672,000	665,820	0.60
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	700,000	694,808	0.62
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	305,000	295,458	0.27
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	25,000	24,396	0.02
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	1,330,000	1,330,452	1.20
Prime Security Services Borrower 6.25% 15/01/2028	1,795,000	1,787,225	1.61
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	300,000	307,092	0.28
RIJ Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	990,000	963,599	0.87
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	868,000	871,587	0.78
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	906,000	871,075	0.78
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	460,000	447,772	0.40
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	785,000	789,461	0.71
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
OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	1,375,000	1,362,992	1.22
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,120,000	1,081,797	0.97
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	275,000	266,101	0.24
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1,270,000	1,205,983	1.08
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	808,000	838,829	0.75
Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,175,000	1,173,528	1.05
Sunoco LP 7% 01/05/2029	1,089,000	1,118,358	1.00
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,255,000	1,241,993	1.12
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	750,000	749,280	0.67
The Brink's Company 6.5% 15/06/2029	476,000	482,790	0.43
Univision Communications 6.625% 01/06/2027	1,287,000	1,283,328	1.15
US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	2,343,000	2,400,345	2.16
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	341,000	349,229	0.31
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	795,000	827,642	0.74
Waste Pro Usa Inc 5.5% 15/02/2026	1,215,000	1,218,945	1.09
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	815,000	829,351	0.75
William Carter 5.625% 15/03/2027	215,000	213,368	0.19
Williams Scotsman Inc 4.625% 15/08/2028	720,000	688,083	0.62
Williams Scotsman Inc 6.125% 15/06/2025	1,840,000	1,839,273	1.65
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
		84,193,001	75.62

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Iles Cayman			
Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	145,000	145,000	0.13
		145,000	0.13
Irlande			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	255,000	229,775	0.21
GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029	232,000	235,502	0.21
GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	1,070,000	1,088,231	0.98
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,501,000	1,549,342	1.39
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	1,410,000	1,481,620	1.33
		4,584,470	4.12
Luxembourg			
Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	1,085,000	1,026,783	0.92
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	735,000	714,806	0.64
Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	1,116,000	1,113,571	1.00
		2,855,160	2.56
Pays-Bas			
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	465,000	460,115	0.41
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	725,000	724,705	0.65
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	625,000	620,474	0.56
		1,805,294	1.62

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

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni			
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	300,000	281,723	0.25
		281,723	0.25
TOTAL DES OBLIGATIONS		105,923,951	95.15
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		105,923,951	95.15
Total du portefeuille-titres		105,923,951	95.15
Liquidités et instruments assimilés		4,918,711	4.42
Autres actifs nets		478,424	0.43
TOTAL DES ACTIFS NETS		111,321,086	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	GBP	187,361	USD	234,398	09/01/2025	240
Total						(55,996)

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
Total	95.15

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

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

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

ACTIONS Bahamas

OneSpaWorld Holdings Ltd	168,671	3,356,553	0.70
		3,356,553	0.70

Canada

Lululemon Athletica Inc	12,798	4,894,083	1.02
Waste Connections Inc	7,459	1,279,815	0.27
Waste Connections Inc	8,293	1,421,954	0.30
		7,595,852	1.59

Etats-Unis

Advanced Micro Devices Inc	37,591	4,540,617	0.95
Alphabet Inc C shares	128,587	24,488,108	5.10
Amazon.com Inc	102,572	22,503,271	4.69
American Express Co	26,711	7,927,558	1.65
American Tower Corp REIT	28,213	5,174,546	1.08
Apple Computer Inc	140,107	35,085,594	7.32
Axon Enterprise Inc	9,870	5,865,938	1.22
Azek Co Inc	77,048	3,657,469	0.76
Biomarin Pharmaceutical Inc	53,053	3,487,174	0.73
Booking Holdings Inc	1,738	8,635,114	1.80
Boston Scientific Corp	84,205	7,521,191	1.57
Broadcom Inc	49,657	11,512,479	2.40
Chart Industries Inc	32,459	6,194,476	1.29
Chipotle Mexican Grill Inc	91,101	5,493,390	1.15
Costco Wholesale Corp	6,651	6,094,112	1.27
Danaher Corp	19,661	4,513,183	0.94
Dexcom Inc	51,634	4,015,576	0.84
Doximity Inc Class A	54,306	2,899,397	0.60
Ecolab Inc	28,330	6,638,286	1.38
Edwards Lifesciences Corp	57,427	4,251,321	0.89
Eli Lilly & Co	8,155	6,295,660	1.31
Eog Resources Inc	42,597	5,221,540	1.09
Equinix Inc	7,448	7,022,645	1.46
Exact Sciences Corp	50,559	2,840,910	0.59

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

ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)

Flywire Corp	127,151	2,621,854	0.55
Freshpet Inc	44,943	6,656,508	1.39
Global Payments Inc	23,211	2,601,025	0.54
Globus Medical Inc A	54,216	4,484,205	0.93
GXO Logistics Inc	39,801	1,731,344	0.36
Heico Corp	22,302	5,302,077	1.11
Ilex Corp	28,200	5,901,978	1.23
Insulet Corp	11,915	3,110,649	0.65
Intercontinental Exchange Inc	41,349	6,161,414	1.28
Intuitive Surgical Inc	14,865	7,758,935	1.62
Marvell Technology Inc	56,025	6,187,961	1.29
Microsoft Corp	70,599	29,757,478	6.20
Monster Beverage Corp	105,538	5,547,077	1.16
Natera Inc	31,892	5,048,504	1.05
Neurocrine Biosciences Inc	32,331	4,413,182	0.92
Novanta Inc	17,972	2,747,110	0.57
Novanta Inc	10,887	1,663,207	0.35
Nvidia Corp	245,361	32,949,528	6.87
O Reilly Automotive Inc	5,512	6,536,130	1.36
Palo Alto Networks Inc	40,835	7,430,337	1.55
Palomar Holdings Inc	57,791	6,102,152	1.27
Penumbra Inc	24,439	5,803,774	1.21
Planet Fitness Inc Cl A	71,005	7,020,264	1.46
Progressive Corp	28,536	6,837,511	1.43
Qualcomm Inc	32,232	4,951,480	1.03
Roper Industries Inc	12,013	6,244,958	1.30
Royal Caribbean Cruises Ltd	29,731	6,858,644	1.43
Salesforce.com Inc	22,443	7,503,368	1.56
Schlumberger Ltd	131,667	5,048,113	1.05
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
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Visa Inc	22,937	7,249,009	1.51
Workday Inc Class A	22,342	5,764,906	1.20
		457,543,472	95.36
TOTAL DES ACTIONS		468,495,877	97.65
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		468,495,877	97.65
Total du portefeuille-titres		468,495,877	97.65
Liquidités et instruments assimilés		12,020,934	2.51
Autres éléments de passif, nets		(746,182)	(0.16)
TOTAL DES ACTIFS NETS		479,770,629	100.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 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
Classes d'Actions Hedged						
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)
Total						(20,375)

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
Total	97.65

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Canada (suite)			
Allemagne				Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	10,252,000	10,590,111	0.45
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	9,504,000	8,657,885	0.37	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	4,600,000	4,757,679	0.20
		8,657,885	0.37			102,797,913	4.39
Australie				Espagne			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	9,933,000	9,161,619	0.39	Grifols SA 4.75% 15/10/2028	6,609,000	6,080,568	0.26
		9,161,619	0.39			6,080,568	0.26
Bermudes				Etats-Unis			
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	5,962,000	6,356,188	0.27	Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	5,792,000	5,274,763	0.23
		6,356,188	0.27	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	12,274,000	12,261,202	0.52
Canada				Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	11,063,000	11,466,977	0.49
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	8,515,000	8,398,102	0.36	Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	6,579,000	5,996,128	0.26
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	9,178,000	8,541,493	0.37	ADT Corp 4.875% 15/07/2032	6,239,000	5,732,535	0.25
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	7,962,000	7,536,429	0.32	Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	4,865,000	4,887,734	0.21
Garda World Security 6% 01/06/2029	11,338,000	10,761,172	0.46	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	12,835,000	12,594,388	0.54
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	4,693,000	4,774,981	0.20	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	5,680,000	5,638,763	0.24
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	14,021,000	14,288,662	0.61	Allied Universal 6% 01/06/2029	8,701,000	7,937,329	0.34
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	6,093,000	6,242,823	0.27	Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	4,066,000	4,160,861	0.18
Husky Injection 9% 15/02/2029	7,678,000	8,025,475	0.34	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	9,849,000	9,927,359	0.42
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	9,846,000	9,715,797	0.42	Amentum Holdings Inc 7.25% 01/08/2032	4,651,000	4,691,547	0.20
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	3,452,000	3,439,496	0.15	AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	12,666,000	13,517,447	0.58
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	5,399,000	5,725,693	0.24	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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	4,831,000	4,914,407	0.21
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	10,015,000	8,614,332	0.37
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	4,654,000	5,088,646	0.22
Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	2,682,000	2,672,449	0.11
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	11,801,000	11,974,534	0.51
Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	6,110,000	6,079,199	0.26
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	6,255,000	6,416,248	0.27
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	7,820,000	7,671,408	0.33
Baldwin Insurance Group 7.125% 15/05/2031	4,333,000	4,427,100	0.19
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	6,370,000	5,865,823	0.25
Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	4,963,000	5,039,968	0.22
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	7,081,000	7,111,834	0.30
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	3,238,000	3,329,649	0.14
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	8,015,000	8,167,704	0.35
Bread Financial Holdings Inc 7% 15/01/2026	1,882,000	1,886,009	0.08
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	4,000,000	4,302,721	0.18
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	6,784,000	6,598,063	0.28
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	22,520,000	22,954,179	0.99
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	7,686,000	7,373,474	0.32
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	7,322,000	7,588,338	0.32
Carnival Corp 6% 01/05/2029	4,671,000	4,663,523	0.20
Carnival Corp 7% 15/08/2029	14,016,000	14,590,446	0.63
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	12,217,000	10,522,719	0.45

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	19,314,000	16,272,387	0.71
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	13,109,000	11,520,169	0.49
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	4,198,000	3,838,320	0.16
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	4,585,000	4,575,772	0.20
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	6,723,000	6,672,991	0.29
CD&R Smokey Buyer-Radio Systems 9.5% 15/10/2029	5,622,000	5,532,952	0.24
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	11,294,000	11,092,093	0.47
CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	4,697,000	4,665,239	0.20
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	7,160,000	6,777,263	0.29
Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	5,333,000	5,276,599	0.23
Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	4,425,000	4,510,823	0.19
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	2,401,000	2,455,213	0.10
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	17,213,000	17,917,485	0.78
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	13,957,000	14,222,169	0.61
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	11,388,000	10,628,435	0.45
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	17,358,000	17,645,166	0.76
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	4,842,000	4,758,659	0.20
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	17,816,000	18,093,111	0.78
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	4,529,000	4,447,148	0.19
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	8,640,000	7,706,204	0.33
Commscope Inc 6% 01/03/2026	9,412,000	9,376,705	0.40
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	6,298,000	6,030,630	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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15/05/2032	2,967,000	3,082,715	0.13
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	4,756,000	4,188,130	0.18
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	10,988,000	10,941,622	0.47
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	7,050,000	6,169,750	0.26
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	11,862,000	11,722,041	0.50
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	8,093,000	8,107,918	0.35
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	11,496,000	11,350,571	0.49
DCLI Bidco Llc 7.75% 15/11/2029	4,162,000	4,271,140	0.18
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	12,419,000	12,851,950	0.55
Dell Inc 4.85% 01/02/2035	10,966,000	10,417,690	0.45
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	6,696,000	6,383,156	0.27
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	7,034,000	6,575,797	0.28
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	3,350,000	3,359,795	0.14
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	10,368,000	10,394,786	0.44
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	5,778,000	5,901,430	0.25
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	7,907,000	7,541,817	0.32
Enersys 6.625% 15/01/2032	4,685,000	4,714,506	0.20
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	7,828,000	8,149,575	0.35
Equipmentsshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,659,000	5,877,369	0.25
Equipmentsshare.com Inc 8.625% 15/05/2032	2,663,000	2,786,293	0.12
Fiesta Purchaser Inc 7.875% 01/03/2031	4,312,000	4,506,527	0.19
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	6,011,000	6,312,049	0.27
Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	3,802,000	3,813,059	0.16

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Fortress Intermediate 7.5% 01/06/2031	3,773,000	3,851,935	0.16
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	6,177,000	6,724,007	0.29
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	7,358,000	7,600,499	0.32
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	11,574,000	12,471,344	0.53
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	7,489,000	7,715,430	0.33
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	10,073,000	10,094,657	0.43
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	10,032,000	9,834,049	0.42
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	18,233,000	18,189,980	0.79
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	3,148,000	3,120,723	0.13
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	2,798,000	2,809,791	0.12
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	5,164,000	5,169,300	0.22
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	13,339,000	7,287,162	0.31
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	5,736,000	6,065,576	0.26
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	7,274,000	6,873,206	0.29
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	9,437,000	10,071,503	0.43
HCA Holdings Inc 5.45% 01/04/2031	11,298,000	11,279,426	0.48
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	12,130,000	11,385,273	0.49
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	12,993,000	13,791,511	0.59
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	6,616,000	6,110,248	0.26
Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	6,264,000	6,434,468	0.28
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	3,082,000	3,086,937	0.13
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	8,022,000	7,018,412	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 USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	3,612,000	3,614,168	0.15
Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	5,147,000	5,068,194	0.22
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	8,846,000	7,690,863	0.33
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	3,556,000	3,557,769	0.15
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	5,940,000	5,352,680	0.23
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	6,812,000	6,987,887	0.30
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	18,488,000	18,737,522	0.81
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	4,127,000	4,066,197	0.17
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	6,345,000	6,265,023	0.27
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	8,044,000	8,140,528	0.35
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	9,054,000	9,368,780	0.40
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	8,185,000	7,917,869	0.34
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	6,318,000	5,576,842	0.24
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	1,774,000	1,770,930	0.08
Kinder Morgan Inc 4.8% 01/02/2033	10,744,000	10,215,554	0.44
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	13,732,000	13,526,694	0.58
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	12,479,000	12,091,210	0.52
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	4,557,000	4,068,381	0.17
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	4,898,000	4,536,508	0.19
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	6,252,000	5,846,170	0.25
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	11,660,000	9,726,229	0.42
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	4,987,000	5,046,310	0.22
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	2,788,000	2,870,398	0.12
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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	7,076,000	6,203,197	0.27
Marriott International 5.35% 15/03/2035	10,506,000	10,362,569	0.44
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	7,787,000	8,127,923	0.35
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	7,659,000	7,823,362	0.33
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	22,552,000	22,916,577	0.99
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	14,990,000	14,577,647	0.63
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	13,372,000	13,388,728	0.57
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	11,734,000	11,185,897	0.48
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	14,404,000	13,942,712	0.60
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	14,313,000	13,616,473	0.58
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	6,565,000	6,341,882	0.27
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	5,814,000	6,083,488	0.26
NCR Ateleo LLC 9.5% 01/04/2029	8,793,000	9,533,766	0.41
NCR Corp 5% 01/10/2028	6,943,000	6,684,025	0.29
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	2,983,000	2,856,983	0.12
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	12,734,000	11,858,265	0.51
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	12,936,000	12,017,087	0.51
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	4,539,000	4,408,378	0.19
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	6,475,000	6,527,362	0.28
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	10,566,000	10,317,073	0.44
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	12,687,000	12,797,656	0.55
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	10,635,000	10,623,853	0.45
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	5,535,000	5,552,223	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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	3,933,000	3,941,037	0.17
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	5,490,000	5,135,012	0.22
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	5,637,000	5,390,851	0.23
Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/06/2031	8,223,000	8,388,159	0.36
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	13,000,000	11,539,638	0.49
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	9,638,000	9,386,809	0.40
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	8,379,000	8,381,964	0.36
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	5,441,000	5,302,091	0.23
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	2,774,000	2,783,420	0.12
Panther Escrow Issuer 7.125% 01/06/2031	4,972,000	5,027,111	0.21
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	5,832,000	5,703,789	0.24
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	4,645,000	4,602,286	0.20
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	4,450,000	4,455,359	0.19
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	4,476,000	4,421,884	0.19
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	7,840,000	7,545,933	0.32
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	6,746,000	7,125,159	0.30
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	8,736,000	7,833,727	0.33
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	2,226,000	2,156,358	0.09
Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	6,525,000	6,372,581	0.27
Post Holdings Inc 6.375% 01/03/2033	7,262,000	7,126,655	0.30
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	9,172,000	8,059,358	0.34
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	6,546,000	6,093,397	0.26

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	10,739,000	10,658,119	0.46
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	5,014,000	5,026,520	0.21
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	12,046,000	12,330,767	0.53
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	8,900,000	9,318,220	0.40
Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	4,646,000	4,411,445	0.19
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	7,994,000	7,536,749	0.32
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	10,639,000	10,567,023	0.45
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	12,443,000	12,422,408	0.53
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	10,862,000	10,992,246	0.47
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	7,279,000	6,971,778	0.30
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	4,875,000	4,695,009	0.20
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	3,821,000	3,836,791	0.16
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	5,680,000	5,516,604	0.24
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	11,857,000	11,751,058	0.50
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	12,873,000	13,103,259	0.56
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	4,556,000	4,215,610	0.18
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	6,917,000	4,677,621	0.20
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	11,000,000	10,575,966	0.45
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	14,512,000	12,161,476	0.52
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	9,066,000	9,195,869	0.39
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	12,419,000	12,489,577	0.53
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	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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
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	Weekley 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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Pays-Bas			
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
		1,941,932,312	83.04	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	9,729,000	9,658,541	0.41
France						38,238,330	1.62
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	6,770,000	5,495,793	0.23	Royaume-Uni			
Calderys Financing Llc 11.25% 01/06/2028	6,084,000	6,519,870	0.28	Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	3,246,000	3,215,355	0.14
		12,015,663	0.51	EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	12,412,000	13,895,420	0.59
Irlande				Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	10,734,000	11,348,092	0.49
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	7,147,000	6,440,019	0.28	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	7,284,000	7,402,576	0.32
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	4,411,000	4,479,013	0.19	VMED O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	4,684,000	4,033,243	0.17
Ggam Finance Ltd 5.875% 15/03/2030	3,595,000	3,529,823	0.15			39,894,686	1.71
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	3,586,000	3,701,492	0.16	TOTAL DES OBLIGATIONS		2,224,604,362	95.11
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	8,482,000	8,912,835	0.38	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
ICON Investments Six DAC 6% 08/05/2034	11,152,000	11,265,076	0.48			2,224,604,362	95.11
		38,328,258	1.64	Total du portefeuille-titres			
Luxembourg						2,224,604,362	95.11
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	15,412,932	2,234,952	0.10	Liquidités et instruments assimilés		109,581,759	4.69
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	6,980,000	6,788,230	0.29	Autres actifs nets		4,716,977	0.20
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	12,748,000	12,117,758	0.52	TOTAL DES ACTIFS NETS		2,338,903,098	100.00
		21,140,940	0.91				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir 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)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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)
Total						(11,214,688)

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
Total	95.11

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
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				OBLIGATIONS (SUITE)			
OBLIGATIONS				Canada (suite)			
Allemagne				Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	375,000	397,691	0.11
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	1,020,000	929,192	0.25	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	665,000	687,795	0.19
		929,192	0.25			19,364,947	5.28
Bermudes				Etats-Unis			
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	4,500,000	4,797,524	1.31	ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	550,000	527,456	0.14
		4,797,524	1.31	Academy Ltd 6% 15/11/2027	4,844,000	4,822,350	1.31
Canada				ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	4,215,000	4,210,605	1.15
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	681,000	671,651	0.18	Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	1,046,000	1,082,424	0.30
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	1,645,000	1,530,917	0.42	Advanced Drainage System Inc 5% 30/09/2027	1,220,000	1,203,464	0.33
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	2,305,000	2,203,762	0.60	Aecom Inc 5.125% 15/03/2027	1,405,000	1,392,667	0.38
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	538,000	540,415	0.15	Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	2,030,000	1,982,230	0.54
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	3,225,000	3,135,125	0.85	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	1,375,000	1,382,880	0.38
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	1,491,000	1,539,871	0.42	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	3,938,000	3,909,410	1.07
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	501,000	496,747	0.14	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	3,180,000	3,205,300	0.87
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	500,000	497,743	0.14	Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	2,280,000	2,281,022	0.62
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	1,765,000	1,808,400	0.49	AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	1,302,000	1,310,798	0.36
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,053,000	3,012,627	0.82	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	1,690,000	1,643,799	0.45
Methanex Corp 5.125% 15/10/2027	205,000	200,770	0.05	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	2,086,000	2,082,716	0.57
Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	2,286,000	2,276,652	0.62	Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	501,000	497,536	0.14
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	375,000	364,781	0.10	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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
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
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	2,519,000	2,578,774	0.70
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	730,000	651,727	0.18
Labl Inc 9.5% 01/11/2028	1,525,000	1,528,951	0.42
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	1,695,000	1,715,159	0.47
Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	1,355,000	1,204,998	0.33
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	2,132,000	2,225,341	0.61
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	4,328,000	4,420,879	1.21
Medline Borrower LP 6.25% 01/04/2029	87,000	88,026	0.02
MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	1,832,000	1,831,109	0.50
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	920,000	890,537	0.24
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	1,535,000	1,422,802	0.39
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5% 01/02/2026	2,106,000	2,091,493	0.57
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.5% 15/08/2028	615,000	597,664	0.16
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	125,000	124,922	0.03
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	874,000	914,511	0.25
Newell Brands Inc 5.7% 01/04/2026	2,135,000	2,135,937	0.58
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	3,042,000	3,061,998	0.83
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	5,975,000	5,834,233	1.60
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	2,090,000	2,087,809	0.57
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	1,754,000	1,672,256	0.46
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	4,124,000	4,136,832	1.13
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,775,000	1,738,682	0.47
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	364,000	367,741	0.10

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,560,000	3,467,217	0.95
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	5,112,000	5,113,807	1.39
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	1,165,000	1,168,956	0.32
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	1,700,000	1,662,627	0.45
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	1,597,000	1,582,314	0.43
Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	480,000	474,912	0.13
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	4,420,000	4,387,213	1.20
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	730,000	707,161	0.19
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	44,000	42,936	0.01
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	2,910,000	2,910,989	0.79
Prime Security Services Borrower 6.25% 15/01/2028	2,640,000	2,628,565	0.72
PTC Inc 3.625% 15/02/2025	965,000	965,096	0.26
Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	493,000	497,718	0.14
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	1,390,000	1,422,860	0.39
RIJ Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	4,809,000	4,680,754	1.28
Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	2,585,000	2,454,496	0.67
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	230,000	228,735	0.06
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	975,000	934,157	0.25
Sealed Air Corp 4% 01/12/2027	1,770,000	1,697,986	0.46
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	1,852,000	1,859,654	0.51
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	2,185,000	2,165,477	0.59
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	3,486,000	3,351,620	0.91
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
OBLIGATIONS (SUITE)				OBLIGATIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)				Etats-Unis (suite)			
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			290,350,921	79.18
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	175,000	176,380	0.05	Iles Cayman			
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			190,000	0.05
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	3,640,000	3,639,988	0.99	Irlande			
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
OBLIGATIONS (SUITE)				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Irlande (suite)				Etats-Unis			
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			3,319,057	0.90
		13,621,102	3.71	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		3,319,057	0.90
Luxembourg				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	2,585,000	2,446,299	0.67			358,717,231	97.79
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	4,620,000	4,493,069	1.22	Total du portefeuille-titres		358,717,231	97.79
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
		10,037,610	2.73	Autres éléments de passif, nets		(2,673,448)	(0.73)
Pays-Bas				TOTAL DES ACTIFS NETS		366,813,127	100.00
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				
		10,017,711	2.73				
Royaume-Uni							
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				
		6,089,167	1.65				
TOTAL DES OBLIGATIONS		355,398,174	96.89				

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

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

Contrats de change à terme

Contrepartie	Devise Montant acheté	Montant acheté	Devise Montant vendu	Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	2,457,871	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)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
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
Total						(2,028,510)

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
Total	97.79

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 événements suivants sont survenus:

- **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 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.

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 71 compartiments actifs.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 1: Généralités (suite)

d) Share Classes List

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

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

- LU1164223288: Class "I" - Distribution en EUR
- LU1164224179: Class "I" - Capitalisation en CHF Hedged

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 1: Généralités (suite)

d) Share Classes List (suite)

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

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 1: Généralités (suite)

d) Share Classes List (suite)

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 ou désactivées:

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

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 1: Généralités (suite)

d) Share Classes List (suite)

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

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 1: Généralités (suite)

d) Share Classes List (suite)

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 annuelle en GBP Hedged

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 1: Généralités (suite)

d) Share Classes List (suite)

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 FX0) sont destinées à tout type d'investisseur.

Actions de Classe "AX"

Les Actions de Classe « AX » sont réservées exclusivement au Groupe AXA.

Actions de Classe "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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 1: Généralités (suite)

d) Share Classes List (suite)

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.

Actions de Classe "I"

Les Administrateurs se réservent le droit d'émettre des Actions de Classe « I » (y compris I FXO) à leur entière discrétion. Les Actions de Classe « I » sont réservées exclusivement aux investisseurs institutionnels qui investissent directement ou indirectement pour leur compte propre et/ou aux intermédiaires financiers qui proposent des services de gestion de portefeuille discrétionnaire.

Actions de Classe "J"

Les Administrateurs se réservent le droit d'émettre des Actions de Classe « J » à leur entière discrétion. Les Actions de Classe « J » sont exclusivement destinées aux investisseurs institutionnels résidant au Japon.

Actions de Classe "L"

Les Actions de Classe « L » sont uniquement disponibles par le biais d'intermédiaires financiers au Royaume-Uni qui, en vertu d'exigences réglementaires ou d'accords de frais séparés avec leurs clients, ne sont pas autorisés à recevoir de rétrocessions au titre de la distribution.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 1: Généralités (suite)

d) Share Classes List (suite)

Actions de Classe “M”

Les Actions de classe « M » ne sont offertes qu'avec l'approbation préalable du Conseil d'administration et (i) détenues par AXA Investment Managers ou ses filiales en vue de leur utilisation dans le cadre de mandats institutionnels ou de conventions de gestion portant sur des fonds dédiés conclus avec le Groupe AXA ou (ii) détenues par des investisseurs institutionnels qui investissent directement ou indirectement pour leur compte propre et/ou par des intermédiaires financiers qui proposent des services de gestion de portefeuille discrétionnaire.

Actions de Classe “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.

Actions de Classe “UF”

Les Actions de Classe « UF » sont offertes uniquement par le biais d'intermédiaires financiers plus importants appartenant à un groupe financier exerçant la majeure partie de son activité aux Etats-Unis et qui (i) ont obtenu une autorisation préalable expresse de la Société de gestion et (ii) en vertu soit d'exigences réglementaires, soit d'accords de rémunération séparés avec leurs clients, ne sont pas autorisés à recevoir des rétrocessions.

Actions de Classe “UI”

Les Actions de Classe « UI » sont offertes uniquement aux grands investisseurs institutionnels investissant directement ou indirectement pour leur propre compte et/ou dans le cadre de services de gestion de portefeuille discrétionnaire, et qui appartiennent à un groupe financier exerçant la majeure partie de son activité aux Etats-Unis et ont obtenu une autorisation préalable expresse de la Société de gestion.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 1: Généralités (suite)

d) Share Classes List (suite)

Actions de Classe "X"

Les Actions de Classe « X » sont destinées aux investisseurs institutionnels plus importants qui investissent directement ou indirectement pour leur compte propre et/ou aux intermédiaires financiers offrant des services de gestion de portefeuille discrétionnaire et sont assorties d'un montant minimum de souscription initiale élevé.

Actions de Classe "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.

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 1: Généralités (suite)

d) Share Classes List (suite)

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

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.

f) Distribution

Les Actions de distribution peuvent donner droit à un dividende à leurs détenteurs. Dans ce cas, les dividendes seront prélevés sur les revenus d'investissement et/ou les plus-values en capital réalisées, ou sur tous autres fonds disponibles. Aucun Compartiment ne versera de dividendes si le montant des actifs de la SICAV est inférieur au minimum de capital requis, ou si le versement de dividendes conduirait à une telle situation.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 2: Principales politiques comptables

a) Présentation des états financiers

Les Etats financiers ont été préparés selon le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf pour les compartiments liquidés au cours de la exercice prenant fin au 31 décembre 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 110,913,811 EUR et, par conséquent, la Valeur nette d'inventaire consolidée totale à la fin de l'année s'élèverait à 36,241,906,690 EUR.

b) Conversion de devises

Les registres comptables et les états financiers sont libellés dans la devise de référence de chaque Compartiment.

Les transactions effectuées dans des devises autres que la devise dans laquelle le Compartiment concerné est libellé sont converties dans ladite devise aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les éléments d'actif et de passif libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise du Compartiment aux derniers taux de change disponibles à la date de clôture du bilan.

Pour tous les Compartiments AXA World Funds, les taux de change utilisés pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire 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 =	1.67245	AUD	1 EUR =	3.77300	ILS	1 EUR =	35.30537 THB
1 EUR =	1.48926	CAD	1 EUR =	88.65304	INR	1 EUR =	33.94835 TWD
1 EUR =	0.93842	CHF	1 EUR =	162.73919	JPY	1 EUR =	1.03550 USD
1 EUR =	1029.83069	CLP	1 EUR =	1524.41140	KRW	1 EUR =	19.53989 ZAR
1 EUR =	7.60212	CNH	1 EUR =	21.53089	MXN		
1 EUR =	7.55837	CNY	1 EUR =	4.63024	MYR		
1 EUR =	25.17503	CZK	1 EUR =	11.76054	NOK		
1 EUR =	7.45726	DKK	1 EUR =	1.84828	NZD		
1 EUR =	0.82681	GBP	1 EUR =	4.27724	PLN		
1 EUR =	8.04371	HKD	1 EUR =	11.44150	SEK		
1 EUR =	411.36503	HUF	1 EUR =	1.41263	SGD		

30/12/2024							
1 EUR =	1.66983	AUD	1 EUR =	3.79153	ILS	1 EUR =	35.39230 THB
1 EUR =	1.49339	CAD	1 EUR =	88.78828	INR	1 EUR =	33.99146 TWD
1 EUR =	0.94115	CHF	1 EUR =	163.18141	JPY	1 EUR =	1.03805 USD
1 EUR =	1031.13111	CLP	1 EUR =	1528.16488	KRW	1 EUR =	19.48679 ZAR
1 EUR =	7.59660	CNH	1 EUR =	21.27379	MXN		
1 EUR =	7.57698	CNY	1 EUR =	4.63593	MYR		
1 EUR =	25.17001	CZK	1 EUR =	11.81051	NOK		
1 EUR =	7.45834	DKK	1 EUR =	1.84133	NZD		
1 EUR =	0.82974	GBP	1 EUR =	4.27599	PLN		
1 EUR =	8.05828	HKD	1 EUR =	11.46349	SEK		
1 EUR =	411.34988	HUF	1 EUR =	1.41138	SGD		

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 2: Principales politiques comptables (suite)

c) Chiffres consolidés

L'état consolidé des actifs nets et l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets sont exprimés en EUR et sont uniquement donnés à titre indicatif.

d) Valorisation des investissements

Les actifs de la SICAV sont valorisés de la façon suivante:

Les actifs liquides sont valorisés à leur valeur nominale majorée des intérêts courus; la valeur des instruments à court terme (notamment les instruments à intérêt précompté) dont l'échéance est inférieure à 90 jours est basée sur leur coût d'acquisition net et progressivement ajustée au prix de rachat, tandis que le rendement de l'instrument, qui est calculé sur le coût d'acquisition net, est maintenu constant. Si les conditions de marché connaissent des changements importants, la valorisation est ajustée aux nouveaux taux en vigueur.

Les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé sont valorisées au cours de clôture constaté sur ce marché. Les investissements cotés ou négociés sur plusieurs marchés sont valorisés sur la base du cours de clôture constaté sur le marché considéré comme leur marché de cotation principal.

Les valeurs mobilières non admises à une cote officielle ni négociées sur tout autre marché réglementé sont évaluées au dernier cours de marché disponible.

Les investissements pour lesquels aucun cours n'est disponible ou dont le prix mentionné aux premier et troisième paragraphes ci-dessus n'est pas représentatif de leur juste valeur de marché doivent être valorisés avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base de leur valeur probable de réalisation.

Ces investissements sont signalés dans l'Etat des investissements.

Les états financiers sont présentés sur la base de la Valeur nette d'inventaire calculée au 31 décembre 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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 2: Principales politiques comptables (suite)

f) Plus/(moins)-values réalisées sur cessions d'investissements

Les plus/(moins)-values réalisées sur cessions d'investissements sont déterminées sur la base du coût moyen des investissements cédés.

g) Valorisation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme en cours sont valorisés à la date de clôture aux taux de change à terme applicables à la durée de vie résiduelle du contrat. Les plus ou (moins)-values nettes non réalisées sont incluses dans l'Etat des actifs nets.

h) Valorisation des contrats futures et d'options

Les contrats futures et les options négociables en cours sont valorisés à la clôture sur la base du dernier cours disponible de l'instrument. Toutes les plus/(moins)-values non réalisées sont incluses dans l'état des actifs nets.

i) Valorisation des Contracts for Difference

Les Contracts for Difference (« CFD ») sont valorisés sur la base de la différence de prix du sous-jacent entre la date de valorisation et la date d'acquisition. Les plus ou (moins)-values nettes non réalisées sont incluses dans l'Etat des actifs nets.

j) Valorisation des contrats de swap

Un swap est un contrat en vertu duquel deux parties s'engagent à échanger, selon un échéancier fixé à l'avance, une série de flux financiers basés sur ou en référence à des variations de cours ou de taux, portant sur un actif sous-jacent et à concurrence d'un montant déterminé. Les flux financiers sont généralement compensés, l'écart étant versé par une partie à l'autre. Les risques proviennent du manquement d'une des deux parties aux obligations qui lui incombent en vertu du contrat de swap. Les pertes résultant d'une défaillance de la contrepartie se limitent généralement au montant net à recevoir par la SICAV et/ou à la valeur de liquidation au terme du contrat.

Lorsqu'elle évalue le risque de crédit potentiel qu'elle encourt, la SICAV prend donc en compte la solvabilité de chaque contrepartie avec qui elle conclut un contrat de swap. Par ailleurs, les fluctuations imprévues des taux d'intérêt ou de la valeur des titres ou des indices sous-jacents constituent un risque supplémentaire.

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:

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 2: Principales politiques comptables (suite)

j) Valorisation des contrats de swap (suite)

Les credit default swaps, ou CDS, sont des contrats financiers bilatéraux dans le cadre desquels une contrepartie (l'acheteur de la protection) verse une commission périodique en échange d'un paiement conditionnel de la part du vendeur de la protection à la suite d'un événement de crédit d'un émetteur de référence. L'acheteur de la protection acquiert le droit de vendre une obligation donnée ou toute autre obligation de référence désignée émise par l'émetteur de référence à sa valeur nominale ou le droit de percevoir la différence entre la valeur nominale et le prix de marché de ladite obligation ou de toute autre obligation de référence désignée (ou une quelconque autre référence désignée ou un prix d'exercice) lors de la survenance d'un événement de crédit.

Un swap de rendement total, ou TRS, est un contrat consistant à échanger la performance totale d'une obligation ou d'un autre actif sous-jacent (action, indice, etc.) contre un taux de référence majoré d'un spread. La performance totale inclut les coupons d'intérêts, les dividendes et les plus et moins-values de l'actif sous-jacent tout au long de la durée du contrat, en fonction du type de sous-jacent concerné. Dans le cadre de ce type de contrat, le risque est lié au fait que l'avantage perçu par chaque contrepartie dépendra de la nature de la performance de l'actif sous-jacent à terme, cette performance étant inconnue au moment de la conclusion du contrat.

Les swaps de taux d'intérêt sont des contrats de swap aux termes desquels les parties échangent un revenu fixe (somme du montant notionnel et du taux fixe) contre un revenu variable (somme du montant notionnel et du taux variable) et vice versa.

k) Dividendes

Les dividendes sont comptabilisés à la date de détachement, nets de toute retenue à la source non récupérable.

l) Revenus d'intérêts

Les revenus d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement, nets de toute retenue à la source non récupérable (intérêts sur portefeuille-titres, intérêts sur dépôts et intérêts sur comptes à vue et revenus provenant d'opérations de prêt de titres). Les revenus d'intérêts sont indiqués nets de tout amortissement.

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 2: Principales politiques comptables (suite)

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.

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
AXA World Funds - ACT Biodiversity	
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Clean Economy	
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%
BL Capitalisation USD	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	
E Capitalisation EUR Hedged	0.25%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.25%
U Capitalisation USD	0.50%
AXA World Funds - ACT Europe Equity	
E Capitalisation EUR	0.75%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Green Bonds	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Human Capital	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Social Progress	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - AI & Metaverse (note 1b)	
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	0.25%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Digital Economy	
BL Capitalisation USD	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
U Capitalisation USD	0.75%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	
BL Capitalisation USD	1.00%
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro 7-10	
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Bonds	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
E Capitalisation EUR	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR	1.00%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
E Capitalisation EUR	0.40%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Selection	
E Capitalisation EUR	0.75%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
E Capitalisation EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Real Estate	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Small Cap	
BL Capitalisation USD Hedged	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Evolving Trends	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Global Convertibles	
E Capitalisation EUR PF	0.50%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property	
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Income Generation	
E Capitalisation EUR	0.50%
E Distribution trimestrielle EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
E Capitalisation EUR	0.65%
E Distribution trimestrielle EUR	0.65%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.50%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.40%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Real Estate	
E Capitalisation EUR	0.50%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	
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%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.40%
N Capitalisation USD Hedged	1.00%
U Capitalisation USD Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.50%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.50%
U Distribution trimestrielle USD	0.50%
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)	
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Inflation Plus	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.35%
AXA World Funds - Italy Equity	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Longevity Economy	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Next Generation	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Optimal Income	
A Distribution EUR PF	1.00%
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	1.00%
E Capitalisation EUR PF	0.75%
AXA World Funds - Robotech	
E Capitalisation EUR	0.75%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.75%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
E Capitalisation EUR Hedged	0.40%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.45%
U Distribution mensuelle USD	0.45%
U Distribution USD	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
N Capitalisation USD	1.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds (suite)	
U Capitalisation USD	0.65%
U Distribution trimestrielle USD	0.65%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
N Capitalisation USD	1.00%
AXA World Funds - US Growth (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.75%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
N Capitalisation USD	1.00%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
BL Distribution mensuelle USD	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
N Capitalisation USD	1.00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	0.35%
E Capitalisation USD	0.35%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.35%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.60%
U Distribution trimestrielle USD	0.60%

Les classes d'actions qui ne facturent pas de frais de distribution au 31 décembre 2024 ne sont pas indiquées.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion

La Société de gestion est habilitée à percevoir une commission de gestion prélevée sur les actifs des Compartiments concernés, dont le montant est déterminé de manière spécifique pour chaque Compartiment ou classe d'actions. La commission de gestion annuelle est calculée comme un pourcentage de la Valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment. Les détails et pourcentages de cette commission sont décrits, pour chaque Classe d'Actions, dans les Prospectus complet et simplifié ainsi que dans le tableau ci-dessous. Cette commission est calculée et provisionnée quotidiennement. La Société de gestion rémunère les Gestionnaires financiers par prélèvement sur la commission de gestion, conformément aux conventions conclues avec les différentes parties. Les commissions de gestion servent notamment à payer les émoluments (sous forme de commissions d'état) des distributeurs du Fonds.

Au 31 décembre 2024, les pourcentages étaient les suivants:

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT Biodiversity		
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalisation 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%
AXA World Funds - ACT Clean Economy		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
BE Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
BL Capitalisation USD	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
G Capitalisation USD	0.30%	0.60%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
M Distribution AUD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds		
A Capitalisation EUR Hedged	0.80%	0.80%
A Capitalisation USD	0.80%	0.80%
F Capitalisation USD	0.50%	0.50%
G Distribution GBP Hedged	0.23%	0.45%
I Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalisation USD	0.45%	0.45%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds		
A Capitalisation EUR Hedged	0.80%	0.80%
A Capitalisation USD	0.80%	0.80%
AX Distribution USD	0.21%	0.35%
E Capitalisation EUR Hedged	0.80%	0.80%
F Capitalisation USD	0.45%	0.45%
I Capitalisation EUR Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalisation USD	0.35%	0.35%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon		
A Capitalisation CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation USD	1.00%	1.00%
A Distribution EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution trimestrielle GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution trimestrielle SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution trimestrielle USD	1.00%	1.00%
A Distribution USD	1.00%	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalisation CHF Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalisation USD	0.60%	0.75%
F Distribution EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Distribution 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%
AXA World Funds - ACT Europe Equity		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon		
A Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
E Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
F Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.50%	0.50%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund		
A Capitalisation EUR	0.50%	0.70%
AX Capitalisation EUR Hedged	0.14%	0.44%
G Capitalisation EUR	0.12%	0.44%
I Capitalisation EUR	0.24%	0.44%
I Capitalisation USD	0.24%	0.44%
AXA World Funds - ACT Green Bonds		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
A Distribution EUR	0.75%	0.75%
E Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation CHF Hedged	0.45%	0.45%
F Capitalisation EUR	0.45%	0.45%
F Capitalisation USD Hedged	0.45%	0.45%
G Capitalisation EUR	0.20%	0.40%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%
I Capitalisation SEK Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalisation 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%
AXA World Funds - ACT Human Capital		
A Capitalisation CHF	1.75%	2.00%
A Capitalisation EUR	1.75%	2.00%
A Distribution EUR	1.75%	2.00%
E Capitalisation EUR	1.75%	2.00%
F Capitalisation EUR	0.90%	1.00%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.80%
I Distribution EUR	0.70%	0.80%
ZF Capitalisation EUR	0.70%	1.00%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact		
A Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
AX Capitalisation EUR	1.75%	1.75%
BE Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
E Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
F Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - ACT Social Progress		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT Social Progress (suite)		
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%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon		
A Capitalisation EUR Hedged	1.20%	1.20%
F Capitalisation USD	0.60%	0.60%
G Capitalisation EUR Hedged	0.25%	0.50%
I Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalisation USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - AI & Metaverse (note 1b)		
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%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds		
A Capitalisation CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation USD	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle 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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)		
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%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income		
A Capitalisation EUR	1.00%	1.00%
A Distribution EUR	1.00%	1.00%
E Capitalisation EUR	1.00%	1.00%
F Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%
AXA World Funds - Digital Economy		
A Capitalisation CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation SGD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
A Distribution CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Distribution EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Distribution trimestrielle USD	1.50%	1.50%
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%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI		
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (suite)		
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
F Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
F Capitalisation USD	0.30%	0.30%
I Capitalisation EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation GBP	0.25%	0.25%
I Capitalisation USD	0.25%	0.25%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro 7-10		
A Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
A Distribution EUR	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
F Capitalisation EUR	0.35%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
A Distribution EUR	0.75%	0.75%
BX Capitalisation EUR	0.80%	0.80%
BX Distribution EUR	0.80%	0.80%
E Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation EUR	0.40%	0.50%
F Distribution EUR	0.40%	0.50%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit		
I Capitalisation EUR	0.13%	0.13%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalisation EUR	0.14%	0.18%
AXA World Funds - Euro Credit Plus		
A Capitalisation EUR	0.90%	0.90%
A Distribution EUR	0.90%	0.90%
AX Capitalisation EUR	1.45%	1.45%
E Capitalisation EUR	0.90%	0.90%
E Distribution trimestrielle EUR	0.90%	0.90%
F Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
F Distribution EUR	0.50%	0.50%
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%
I Distribution EUR	0.35%	0.35%
I Distribution JPY Hedged	0.35%	0.35%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalisation EUR	0.36%	0.50%
ZF Distribution EUR	0.36%	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration		
A Capitalisation CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalisation EUR	0.65%	0.65%
A Distribution EUR	0.65%	0.65%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (suite)		
E Capitalisation EUR	0.65%	0.65%
F Capitalisation EUR	0.35%	0.50%
I Capitalisation CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation EUR	0.25%	0.25%
I Capitalisation USD Hedged	0.25%	0.25%
I Distribution EUR	0.25%	0.25%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
X Capitalisation CHF Hedged	0.15%	0.15%
X Capitalisation EUR	0.15%	0.15%
X Capitalisation USD Hedged	0.15%	0.15%
X Distribution EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return		
A Capitalisation EUR	0.95%	0.95%
A Distribution EUR	0.95%	0.95%
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%
AXA World Funds - Euro Government Bonds		
A Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
A Distribution EUR	0.50%	0.50%
E Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
F Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Capitalisation EUR	0.20%	0.20%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
ZI Capitalisation EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds		
A Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
A Distribution EUR	0.50%	0.50%
E Capitalisation EUR	0.50%	0.50%
F Capitalisation EUR	0.30%	0.40%
F Distribution EUR	0.30%	0.40%
I Capitalisation EUR	0.25%	0.25%
I Distribution EUR	0.25%	0.25%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)		
A Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
A Distribution EUR	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
F Capitalisation EUR	0.35%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Distribution EUR	0.30%	0.30%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Euro Selection		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds		
A Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
A Distribution EUR	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds		
A Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
A Distribution EUR	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
F Capitalisation EUR	0.35%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Distribution EUR	0.30%	0.30%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalisation EUR	0.24%	0.45%
ZF Distribution EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
SP Capitalisation EUR	0.20%	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
E Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation EUR	0.40%	0.50%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Distribution EUR	0.30%	0.30%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap		
A Capitalisation EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalisation EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Europe Real Estate		
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Europe Small Cap		
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%
A Capitalisation USD Hedged	1.75%	1.75%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%
BL Capitalisation USD Hedged	1.75%	1.75%
E Capitalisation EUR	1.75%	1.75%
F Capitalisation EUR	0.90%	0.90%
F Distribution EUR	0.90%	0.90%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.70%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Evolving Trends		
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%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Distribution EUR	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.70%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Distribution EUR	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.70%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit		
I Capitalisation CHF Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalisation EUR Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalisation GBP Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalisation USD	0.15%	0.15%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Capitalisation EUR PF	1.20%	1.50%
A Capitalisation USD Hedged PF	1.20%	1.50%
E Capitalisation EUR PF	1.20%	1.50%
F Capitalisation CHF Hedged PF	0.60%	0.75%
F Capitalisation EUR PF	0.60%	0.75%
F Capitalisation USD Hedged PF	0.60%	0.75%
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%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds		
A Capitalisation EUR	1.25%	1.25%
A Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalisation USD	1.25%	1.25%
A Distribution EUR	1.25%	1.25%
A Distribution EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.25%	1.25%
F Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.85%
F Capitalisation USD	0.75%	0.85%
I Capitalisation EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalisation USD	0.70%	0.70%
I Distribution USD	0.70%	0.70%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property		
A Capitalisation EUR Hedged	1.40%	1.40%
A Capitalisation USD	1.40%	1.40%
A Distribution EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Capitalisation EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalisation USD	0.70%	0.70%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
I Distribution EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds		
A Capitalisation CHF Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalisation EUR	1.25%	1.25%
A Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalisation SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalisation USD	1.25%	1.25%
A Distribution EUR	1.25%	1.25%
A Distribution EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.25%	1.25%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (suite)		
A Distribution mensuelle USD	1.25%	1.25%
A Distribution USD	1.25%	1.25%
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalisation EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Capitalisation USD	0.65%	0.75%
F Distribution EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Distribution USD	0.65%	0.75%
I Capitalisation CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalisation GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalisation USD	0.55%	0.55%
I Distribution EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Distribution USD	0.55%	0.55%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generation		
A Capitalisation EUR	1.25%	1.25%
A Capitalisation USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Distribution mensuelle USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Distribution trimestrielle EUR	1.25%	1.25%
E Capitalisation EUR	1.25%	1.25%
E Distribution trimestrielle EUR	1.25%	1.25%
F Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Distribution mensuelle USD Partially Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds		
A Capitalisation CHF Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
A Capitalisation EUR Redex	0.60%	0.60%
A Capitalisation GBP Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalisation SGD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalisation USD Hedged	0.60%	0.60%
A Distribution EUR	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
E Distribution trimestrielle EUR	0.60%	0.60%
F Capitalisation CHF Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalisation EUR	0.35%	0.45%
F Capitalisation GBP Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalisation USD Hedged	0.35%	0.45%
F Distribution EUR	0.35%	0.45%
I Capitalisation CHF Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Capitalisation EUR Redex	0.30%	0.30%
I Capitalisation GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalisation USD Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalisation USD Hedged Redex	0.30%	0.30%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (suite)		
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%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex		
A Capitalisation CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalisation EUR	0.65%	0.65%
A Capitalisation USD Hedged	0.65%	0.65%
A Distribution EUR	0.65%	0.65%
F Capitalisation CHF Hedged	0.40%	0.50%
F Capitalisation EUR	0.40%	0.50%
F Distribution EUR	0.40%	0.50%
I Capitalisation CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%
I Capitalisation GBP Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalisation USD Hedged	0.35%	0.35%
ZF Capitalisation EUR	0.29%	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds		
A Capitalisation CHF Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalisation USD	0.50%	0.50%
A Distribution EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Distribution USD	0.50%	0.50%
BE Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.50%	0.50%
F Capitalisation CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalisation EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalisation 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%
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (suite)		
ZF Distribution EUR Hedged	0.20%	0.30%
AXA World Funds - Global Optimal Income		
A Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
A Distribution EUR	1.20%	1.20%
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%
AXA World Funds - Global Real Estate		
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%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
A Capitalisation USD Hedged	0.75%	0.75%
A Distribution EUR	0.75%	0.75%
A Distribution 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%
M Capitalisation USD Hedged	0.00%	0.00%
U Capitalisation USD Hedged	0.45%	0.45%
ZI Capitalisation EUR	0.25%	0.25%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds		
A Capitalisation EUR	0.55%	0.55%
BE Capitalisation EUR	0.55%	0.55%
E Capitalisation EUR	0.55%	0.55%
F Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
F Capitalisation USD Hedged	0.30%	0.30%
G Capitalisation EUR	0.20%	0.25%
I Capitalisation 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%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds		
A Capitalisation CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation EUR	1.00%	1.00%
A Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation USD	1.00%	1.00%
A Distribution EUR	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle USD	1.00%	1.00%
A Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Distribution USD	1.00%	1.00%
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalisation CHF Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalisation GBP Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalisation USD	0.55%	0.75%
F Distribution EUR Hedged	0.55%	0.75%
I Capitalisation CHF Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalisation EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalisation GBP Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalisation 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%
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)		
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%
AXA World Funds - Inflation Plus		
A Capitalisation EUR	0.70%	0.70%
BE Capitalisation EUR	0.70%	0.70%
E Capitalisation EUR	0.70%	0.70%
F Capitalisation EUR	0.40%	0.40%
F Capitalisation USD Hedged	0.40%	0.40%
G Capitalisation USD Hedged	0.18%	0.35%
I Capitalisation CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Italy Equity		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.70%
AXA World Funds - Longevity Economy		
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%
AXA World Funds - Next Generation		
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%
A Capitalisation EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalisation USD	1.75%	1.75%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%
E Capitalisation EUR	1.75%	1.75%
F Capitalisation EUR	0.90%	0.90%
F Capitalisation USD	0.90%	0.90%
I Capitalisation USD	0.70%	0.70%
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalisation EUR PF	1.20%	1.20%
A Distribution EUR PF	1.20%	1.20%
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	1.20%	1.20%
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	1.20%	1.20%
E Capitalisation EUR PF	1.20%	1.20%
F Capitalisation EUR PF	0.60%	0.60%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Optimal Income (suite)		
F Distribution EUR PF	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR PF	0.45%	0.45%
AXA World Funds - Robotech		
A Capitalisation CHF	1.50%	1.50%
A Capitalisation CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
A Distribution trimestrielle USD	1.50%	1.50%
BR Capitalisation USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalisation CHF	0.75%	0.75%
F Capitalisation CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
F Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalisation GBP	0.75%	0.75%
F Capitalisation USD	0.75%	0.75%
F Distribution EUR	0.75%	0.75%
F Distribution GBP	0.75%	0.75%
G Capitalisation CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalisation EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalisation USD	0.30%	0.60%
I Capitalisation 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%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure		
A Capitalisation EUR	1.40%	1.40%
A Distribution EUR	1.40%	1.40%
AX Capitalisation EUR	1.25%	1.40%
F Capitalisation EUR	0.70%	0.70%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Sustainable Equity QI		
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%
AXA World Funds - Switzerland Equity		
A Capitalisation CHF	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution CHF	1.50%	1.50%
A Distribution EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation CHF	0.75%	0.75%
F Distribution CHF	0.75%	0.75%
M Capitalisation CHF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - UK Equity		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
F Capitalisation GBP	0.75%	0.75%
G Capitalisation GBP	0.35%	0.60%
I Capitalisation GBP	0.60%	0.60%
I Distribution GBP	0.60%	0.60%
L Capitalisation GBP	0.43%	0.60%
L Distribution GBP	0.43%	0.60%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG		
A Capitalisation EUR Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalisation USD	0.65%	0.65%
E Capitalisation EUR Hedged	0.65%	0.65%
F Capitalisation EUR Hedged	0.35%	0.35%
F Capitalisation USD	0.35%	0.35%
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (suite)		
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%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds		
A Capitalisation EUR Hedged	1.30%	1.30%
A Capitalisation USD	1.30%	1.30%
BE Capitalisation EUR Hedged	1.30%	1.30%
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%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds		
A Capitalisation EUR Hedged	1.80%	1.80%
A Capitalisation USD	1.80%	1.80%
A Distribution mensuelle USD	1.80%	1.80%
F Capitalisation USD	1.40%	1.40%
G Capitalisation USD	0.48%	1.30%
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - US Growth (note 1b)		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.70%
A Capitalisation USD	1.50%	1.70%
E Capitalisation EUR	1.50%	1.70%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.70%
F Capitalisation EUR	0.75%	0.85%
F Capitalisation USD	0.75%	0.85%
I Capitalisation USD	0.60%	0.70%
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
N Capitalisation USD	1.30%	1.30%
AXA World Funds - US High Yield Bonds		
A Capitalisation CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalisation USD	1.20%	1.50%
A Distribution CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Distribution EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.20%	1.50%
A Distribution mensuelle USD	1.20%	1.50%
A Distribution USD	1.20%	1.50%
BL Distribution mensuelle USD	1.20%	1.20%
BR Capitalisation USD Hedged	0.50%	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	1.20%	1.50%
F Capitalisation CHF Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalisation EUR Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalisation USD	0.60%	1.00%
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.60%	1.00%
I Capitalisation CHF Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalisation EUR	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%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds		
A Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalisation USD	1.00%	1.00%
A Distribution mensuelle USD	1.00%	1.00%
A Distribution USD	1.00%	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (suite)		
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%.

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 6: Commission de surperformance (suite)

Au 31 décembre 2024, les taux de la commission de surperformance et les indices de référence sont les suivants:

	Taux	Indice de référence
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap		
A Capitalisation EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
F Capitalisation EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Capitalisation EUR PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
E Capitalisation EUR PF		
F Capitalisation EUR PF		
I Capitalisation EUR PF		
I Distribution EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Capitalisation USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD
F Capitalisation USD Hedged PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
F Capitalisation CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged CHF
I Capitalisation CHF Hedged PF		
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalisation EUR PF	20%	Maximum between 0 and the Euro short-term rate + 8.5 basis points capitalised + 200 basis points
A Distribution EUR PF		
E Capitalisation EUR PF		
F Capitalisation EUR PF		
F Distribution EUR PF		
I Capitalisation EUR PF		
AXA World Funds - Optimal Income		
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	20%	US Federal Funds (Effective) – Middle Rate Capi + 200 basis points
BL Distribution mensuelle USD PF		

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
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap			
A Capitalisation EUR PF	EUR	302,546	0.35%
F Capitalisation EUR PF	EUR	660,632	0.56%
AXA World Funds - Global Convertibles			
A Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
A Capitalisation USD Hedged PF	USD	-	-
E Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
F Capitalisation CHF Hedged PF	CHF	-	-
F Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
F Capitalisation USD Hedged PF	USD	-	-
I Capitalisation CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
I Distribution EUR PF	EUR	-	-
AXA World Funds - Optimal Income			
A 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 durée des classes de parts Redex s'élève à 0.05%.

Note 8: Revenus liés à la récupération d'impôts retenus à la source / Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source

Les revenus et frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source sont liés aux processus de remboursement d'impôts. Ces revenus et frais sont mentionnés pour chaque Compartiment dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste Actifs Nets.

Notes aux états financiers au 31 décembre 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 Emerging Markets Bonds	USD	Cash	631,729
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	500,387
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)

Informations relatives aux contreparties (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 13: Collaterals on OTC Derivatives products (suite)

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des Garanties (dans la devise du Compartiment)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 2,106,000 Securities United States Treasury Notes 2.25% 15/05/2041	1,427,404
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	J.P. Morgan AG	USD	Collateral received 381,000 Securities United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	409,824
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 1,730,000 Securities United States Treasury Notes 1.375% 15/11/2031	1,360,083

Note 14: Changements intervenus au sein du portefeuille-titres

Les Actionnaires peuvent obtenir gratuitement la liste des changements intervenus au sein du portefeuille-titres au cours de l'exercice sous revue auprès du Dépositaire.

Note 15: Distribution des dividendes

Pour les Compartiments AXA World Funds suivants, le Conseil d'administration a approuvé les distributions annuelles de dividende suivantes:

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - ACT Clean Economy			
M Distribution AUD	30/12/2024	09/01/2025	1.12
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds			
G Distribution GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	2.48
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds			
AX Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	5.66
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon			
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
AXA World Funds - ACT Europe Equity			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.04
M Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	4.97
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.44
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - ACT Human Capital			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	0.75
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.60
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
F Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	3.59
I Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.42
AXA World Funds - Defensive Optimal Income			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.30
AXA World Funds - Euro 7-10			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.14
M Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.38
AXA World Funds - Euro Bonds			
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
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
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
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.13
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.75
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.65
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.05
AXA World Funds - Euro Government Bonds			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.13
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds			
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
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.85
I Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.96
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.88
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds			
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
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit			
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
AXA World Funds - Europe Real Estate			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.90
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.47
AXA World Funds - Europe Small Cap			
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
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe			
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
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.17
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	3.92
AXA World Funds - Global Convertibles			
I Distribution GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	0.39
I Distribution EUR PF	30/12/2024	09/01/2025	0.57
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
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
AXA World Funds - Global Flexible Property			
A Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.37
I Distribution EUR Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.59
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
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
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
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
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.93
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.13
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
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
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (suite)			
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
AXA World Funds - Global Optimal Income			
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
AXA World Funds - Global Real Estate			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.30
F Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	2.22
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate			
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
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds			
I Distribution GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	3.88
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
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
AXA World Funds - Italy Equity			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	6.45
AXA World Funds - Optimal Income			
A Distribution EUR PF	30/12/2024	09/01/2025	3.50
F Distribution EUR PF	30/12/2024	09/01/2025	3.90
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure			
A Distribution EUR	30/12/2024	09/01/2025	1.46
AXA World Funds - Sustainable Equity QI			
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
AXA World Funds - Switzerland Equity			
F Distribution CHF	30/12/2024	09/01/2025	0.43
AXA World Funds - UK Equity			
I Distribution GBP	30/12/2024	09/01/2025	2.46
L Distribution GBP	30/12/2024	09/01/2025	0.02
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
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
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
F Distribution USD	30/12/2024	09/01/2025	7.22

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
G Distribution GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	5.02
L Distribution GBP Hedged	30/12/2024	09/01/2025	4.86
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
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
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
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
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon			
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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
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
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (note 1b)			
I Distribution trimestrielle USD	28/03/2024	05/04/2024	1.11
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
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
AXA World Funds - Digital Economy			
ZF Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/06/2024	05/07/2024	0.05
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
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
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Distribution trimestrielle USD Hedged	28/03/2024	05/04/2024	0.43
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
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
AXA World Funds - Europe Real Estate			
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
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit			
I Distribution trimestrielle JPY Hedged	28/03/2024	05/04/2024	71.00
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
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
AXA World Funds - Global Flexible Property			
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
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
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
AXA World Funds - Global Income Generation			
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
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
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
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
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
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
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
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)			
	30/12/2024	09/01/2025	1.09
U Distribution trimestrielle USD	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
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
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
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
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
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
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
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
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
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (suite)			
	30/09/2024	07/10/2024	1.21
	30/12/2024	09/01/2025	1.22
ZI Distribution trimestrielle EUR Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.13
	28/06/2024	05/07/2024	1.12
	30/09/2024	07/10/2024	1.14
	30/12/2024	09/01/2025	1.14
ZI Distribution trimestrielle GBP Hedged	28/03/2024	05/04/2024	1.22
	28/06/2024	05/07/2024	1.21
	30/09/2024	07/10/2024	1.23
	30/12/2024	09/01/2025	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
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon			
A Distribution mensuelle HKD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.30
	29/02/2024	07/03/2024	0.30
	28/03/2024	05/04/2024	0.30
	30/04/2024	07/05/2024	0.30
	31/05/2024	07/06/2024	0.30
	28/06/2024	05/07/2024	0.40
	31/07/2024	07/08/2024	0.40
	30/08/2024	06/09/2024	0.40
	30/09/2024	07/10/2024	0.40
	31/10/2024	07/11/2024	0.40
	27/11/2024	06/12/2024	0.40
	30/12/2024	09/01/2025	0.40
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (note 1b)			
A Distribution mensuelle AUD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.33
	29/02/2024	07/03/2024	0.33
	28/03/2024	05/04/2024	0.33
A Distribution mensuelle CNH Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.33
	29/02/2024	07/03/2024	0.33
	28/03/2024	05/04/2024	0.33
A Distribution mensuelle USD	31/01/2024	07/02/2024	0.33
	29/02/2024	07/03/2024	0.33
	28/03/2024	05/04/2024	0.33
A Distribution mensuelle HKD Hedged	31/01/2024	07/02/2024	0.33
	29/02/2024	07/03/2024	0.33
	28/03/2024	05/04/2024	0.33
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
A Distribution mensuelle AUD 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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (suite)			
	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
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (suite)			
	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
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
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
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (suite)			
	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 HKD 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
AXA World Funds - Global Income Generation			
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
AXA World Funds - Global Real Estate			
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
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate			
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
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (suite)			
	27/11/2024	06/12/2024	0.29
	30/12/2024	09/01/2025	0.29
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
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
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)			
	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
AXA World Funds - Optimal Income			
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
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
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
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
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
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
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
AXA World Funds - US High Yield Bonds (suite)			
T Distribution mensuelle USD	27/11/2024	06/12/2024	0.50
	30/12/2024	09/01/2025	0.50
	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
BL Distribution mensuelle USD	27/11/2024	06/12/2024	0.31
	30/12/2024	09/01/2025	0.31
	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
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
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.

La Société de gestion n'a perçu aucune commission au titre des opérations de prêt de titres.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 16: Prêt de titres (suite)

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 comptabilisés 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
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	23.59%	134,276,556	140,222,383	-	140,222,383

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 - 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-avant 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

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 - Digital Economy	USD	23,643	8,275	15,368
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
Total		8,591,672

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
Total		15,564,702

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
Total		33,613,000

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
Total		20,314,790

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
Total		32,777,999

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
Total		51,648

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Note 18: Compartiments commercialisés à Hong Kong

Les Compartiments AXA World Funds suivants sont commercialisés à Hong Kong:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - Asian 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: Événements importants survenus au cours de l'exercice

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 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: Événements 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		
AXA World Funds - ACT Biodiversity				
A Capitalisation EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.28%	1.78%
A Capitalisation USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
E Capitalisation EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.28%	2.53%
F Capitalisation EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.03%
F Capitalisation GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.00%
F Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.00%
I Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.79%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.76%
I Distribution GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.76%
X Capitalisation GBP	0.29%	0.29%	0.16%	0.29%
ZI Capitalisation EUR Hedged	0.69%	0.69%	0.19%	0.69%
AXA World Funds - ACT Clean Economy				
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.77%
A Capitalisation EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.28%	1.80%
A Capitalisation USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.77%
BE Capitalisation EUR Hedged	2.77%	2.77%	0.28%	2.80%
BL Capitalisation USD	2.77%	2.77%	0.28%	2.80%
E Capitalisation EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.28%	2.55%
F Capitalisation EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.05%
F Capitalisation GBP Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.05%
F Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
G Capitalisation USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.52%
I Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Capitalisation EUR Hedged	0.19%	0.19%	0.19%	0.21%
M Capitalisation USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Distribution AUD	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	1.04%	1.04%	0.23%	1.05%
A Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.20%	1.02%
F Capitalisation USD	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
G Distribution GBP Hedged	0.41%	0.41%	0.18%	0.42%
I Capitalisation EUR Hedged	0.57%	0.57%	0.11%	0.58%
I Capitalisation USD	0.54%	0.54%	0.08%	0.55%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	1.05%	1.05%	0.25%	1.06%
A Capitalisation USD	1.02%	1.02%	0.22%	1.03%
AX Distribution USD	0.31%	0.31%	0.10%	0.32%
E Capitalisation EUR Hedged	1.29%	1.29%	0.25%	1.31%
F Capitalisation USD	0.67%	0.67%	0.22%	0.68%
I Capitalisation EUR Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.49%
I Capitalisation USD	0.45%	0.45%	0.10%	0.46%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon				
A Capitalisation CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
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%
AXA World Funds - ACT Europe Equity				
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%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon				
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%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity				
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%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
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		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - ACT Green Bonds				
A Capitalisation EUR	0.95%	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%
AXA World Funds - ACT Human Capital				
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%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact				
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%
AXA World Funds - ACT Social Progress				
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%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
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		
AXA World Funds - AI & Metaverse (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.28%	1.79%
A Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
BE Capitalisation EUR Hedged	2.77%	2.77%	0.28%	2.79%
E Capitalisation EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.28%	2.54%
F Capitalisation GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalisation EUR Hedged	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
G Capitalisation USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
I Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.17%	0.18%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
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 USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Distribution mensuelle CNH Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Distribution mensuelle 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 mensuelle SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Distribution mensuelle 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 GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalisation USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Distribution USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
G Capitalisation USD	0.45%	0.45%	0.18%	0.47%
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 mensuelle USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Capitalisation USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.58%	1.58%	0.28%	1.59%
A Capitalisation EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.31%	1.62%
I Capitalisation EUR	0.69%	0.69%	0.19%	0.70%
I Capitalisation USD	0.69%	0.69%	0.19%	0.70%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalisation EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Distribution EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
E Capitalisation EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.74%
F Capitalisation EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
I Capitalisation EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Digital Economy				
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%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI				
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%
AXA World Funds - Euro 7-10				
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		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalisation EUR	0.97%	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%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
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%
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
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%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
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		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalisation EUR	1.14%	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%
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
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%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
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%
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)				
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%
AXA World Funds - Euro Selection				
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%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds				
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		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
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%
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds				
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%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
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%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalisation EUR PF	2.59%	2.24%	0.25%	2.26%
F Capitalisation EUR PF	1.80%	1.25%	0.25%	1.26%
AXA World Funds - Europe Real Estate				
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%
AXA World Funds - Europe Small Cap				
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		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Evolving Trends				
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%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe				
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%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone				
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%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
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%
AXA World Funds - Global Convertibles				
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%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalisation EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalisation USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Distribution EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Distribution EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Capitalisation EUR Hedged	2.50%	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%
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalisation EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
A Capitalisation USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Distribution EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
E Capitalisation EUR Hedged	2.40%	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%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalisation EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Capitalisation EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalisation SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalisation USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Distribution EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Distribution EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Distribution mensuelle USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Distribution USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Capitalisation EUR Hedged	2.25%	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		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Global Income Generation				
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%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
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%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalisation CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.98%
A Capitalisation EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.95%
A Capitalisation USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.98%
A Distribution EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.95%
F Capitalisation CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%	0.73%
F Capitalisation EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.70%
F Distribution EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.70%
I Capitalisation CHF Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.56%
I Capitalisation EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.53%
I Capitalisation GBP Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.56%
I Capitalisation USD Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.56%
ZF Capitalisation EUR	0.51%	0.51%	0.22%	0.59%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Capitalisation USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.72%
A Distribution EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Distribution USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.72%
BE Capitalisation EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
E Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.25%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.25%
F Capitalisation CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalisation GBP Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalisation USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.52%
F Distribution CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Distribution EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Distribution USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.52%
I Capitalisation CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalisation EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalisation GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalisation USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
I Distribution CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Distribution EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Distribution USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
N Capitalisation USD	2.01%	2.01%	0.22%	2.02%
U Capitalisation USD	1.02%	1.02%	0.22%	1.02%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
ZF Distribution EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalisation EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
A Distribution EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
BE Capitalisation EUR	2.42%	2.42%	0.23%	2.45%
BX Capitalisation EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
BX Distribution EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.92%	1.92%	0.23%	1.95%
F Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Distribution EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Global Real Estate				
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%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate				
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%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
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		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalisation EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalisation GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalisation HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalisation USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Distribution EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Distribution mensuelle GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Distribution mensuelle USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Distribution USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
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%
AXA World Funds - Global Sustainable Equity (note 1b)				
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%
AXA World Funds - Inflation Plus				
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		
AXA World Funds - Italy Equity				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.78%
E Capitalisation EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.53%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
AXA World Funds - Longevity Economy				
A Capitalisation EUR	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
A Capitalisation EUR Hedged	2.01%	2.01%	0.27%	2.03%
A Capitalisation USD	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
E Capitalisation EUR	2.48%	2.48%	0.24%	2.50%
F Capitalisation EUR	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalisation EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.27%	1.18%
F Capitalisation GBP	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalisation USD	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
I Capitalisation USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%
AXA World Funds - Next Generation				
A Capitalisation EUR	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
A Capitalisation EUR Hedged	2.01%	2.01%	0.27%	2.03%
A Capitalisation USD	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
A Distribution EUR	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
E Capitalisation EUR	2.48%	2.48%	0.24%	2.50%
F Capitalisation EUR	1.13%	1.13%	0.24%	1.15%
F Capitalisation USD	1.13%	1.13%	0.24%	1.15%
I Capitalisation USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalisation EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.44%
A Distribution EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.44%
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	1.66%	1.45%	0.25%	1.47%
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	2.60%	2.47%	0.28%	2.50%
E Capitalisation EUR PF	2.16%	2.16%	0.22%	2.19%
F Capitalisation EUR PF	0.99%	0.82%	0.22%	0.84%
F Distribution EUR PF	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
I Capitalisation EUR PF	0.61%	0.58%	0.13%	0.60%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Robotech				
A Capitalisation CHF	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Capitalisation CHF Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Capitalisation EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Capitalisation EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalisation USD	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Distribution EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Distribution trimestrielle USD	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
BR Capitalisation USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
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 CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalisation CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalisation EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalisation GBP	0.98%	0.98%	0.24%	1.00%
F Capitalisation USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Distribution EUR	0.98%	0.98%	0.24%	1.00%
F Distribution GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
G Capitalisation CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalisation EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalisation USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalisation EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalisation GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalisation USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalisation USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
N Capitalisation USD	2.53%	2.53%	0.24%	2.55%
U Capitalisation USD	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
ZF Capitalisation CHF	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalisation CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalisation GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalisation GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalisation USD	0.73%	0.73%	0.24%	0.75%
ZF Distribution EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Distribution GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalisation EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.64%
A Distribution EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.64%
AX Capitalisation EUR	1.39%	1.39%	0.14%	1.40%
F Capitalisation EUR	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
I Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - Sustainable Equity QI				
A Capitalisation EUR	0.62%	0.62%	0.16%	0.62%
A Capitalisation EUR Hedged	0.65%	0.65%	0.19%	0.65%
A Capitalisation USD	0.62%	0.62%	0.16%	0.62%
A Distribution EUR	0.61%	0.61%	0.16%	0.62%
BX Capitalisation EUR	1.51%	1.51%	0.16%	1.52%
BX Distribution EUR	1.51%	1.51%	0.16%	1.52%
F Capitalisation EUR	0.44%	0.44%	0.19%	0.45%
F Capitalisation EUR Hedged	0.47%	0.47%	0.22%	0.48%
F Capitalisation USD	0.44%	0.44%	0.19%	0.45%
I Capitalisation CHF	0.27%	0.27%	0.07%	0.27%
I Capitalisation CHF Hedged	0.30%	0.30%	0.10%	0.30%
I Capitalisation EUR	0.27%	0.27%	0.07%	0.27%
I Capitalisation EUR Hedged	0.30%	0.30%	0.10%	0.30%
I Capitalisation GBP	0.26%	0.26%	0.07%	0.27%
I Capitalisation GBP Hedged	0.30%	0.30%	0.10%	0.30%
I Capitalisation USD	0.27%	0.27%	0.07%	0.27%
I Distribution EUR	0.28%	0.28%	0.07%	0.27%
I Distribution GBP	0.27%	0.27%	0.07%	0.27%
M Capitalisation EUR	0.08%	0.08%	0.07%	0.08%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.22%	0.41%
ZF Capitalisation USD	0.37%	0.37%	0.19%	0.38%
AXA World Funds - Switzerland Equity				
A Capitalisation CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Distribution CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
F Capitalisation CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Distribution CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
M Capitalisation CHF	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
AXA World Funds - UK Equity				
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
F Capitalisation GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
G Capitalisation GBP	0.54%	0.54%	0.19%	0.55%
I Capitalisation GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Distribution GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
L Capitalisation GBP	0.67%	0.67%	0.24%	0.68%
L Distribution GBP	0.67%	0.67%	0.24%	0.68%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalisation EUR Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.90%
A Capitalisation USD	0.87%	0.87%	0.22%	0.87%
E Capitalisation EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.30%
F Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.60%
F Capitalisation USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.57%
F Distribution mensuelle USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.57%
I Capitalisation CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalisation EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalisation USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
I Distribution EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Distribution USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
M Capitalisation USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
N Capitalisation USD	2.11%	2.11%	0.22%	2.12%
U Capitalisation USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
U Distribution mensuelle USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
U Distribution USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
UA Capitalisation EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.38%
UA Capitalisation GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.30%
UA Capitalisation USD	0.35%	0.35%	0.12%	0.35%
UA Distribution mensuelle EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.38%
UA Distribution mensuelle GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.30%
UA Distribution mensuelle USD	0.35%	0.35%	0.12%	0.35%
UF Capitalisation EUR Hedged	0.21%	0.21%	0.15%	0.22%
UF Capitalisation USD	0.19%	0.19%	0.12%	0.19%
UF Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.21%	0.21%	0.15%	0.22%
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.22%	0.22%	0.15%	0.22%
UF Distribution trimestrielle USD	0.19%	0.19%	0.12%	0.19%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.57%
A Capitalisation USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
BE Capitalisation EUR Hedged	2.54%	2.54%	0.25%	2.56%
BR Capitalisation USD Hedged	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
E Capitalisation EUR Hedged	2.04%	2.04%	0.25%	2.06%
F Capitalisation EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.97%
F Capitalisation USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
F Distribution USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
I Capitalisation CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalisation EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalisation GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalisation USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
N Capitalisation USD	2.27%	2.27%	0.23%	2.29%
U Capitalisation USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
U Distribution trimestrielle USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%

Annexe complémentaire non révisée

Ratios de dépenses (suite)

	TER calculé (1) Méthode suisse		Frais de service appliqués (2)	Frais courant (3)
	avec commissions de performance	sans commissions de performance		
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	2.03%	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%
AXA World Funds - US Growth (note 1b)				
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%
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalisation EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalisation USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Distribution CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Distribution EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Distribution mensuelle USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Distribution USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
BL Distribution mensuelle USD	2.45%	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		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
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 Low Carbon	USD	60.71%	62.35%	54.01%	54.07%
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 = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - (\text{TOTAL DES SOUSCRIPTIONS} + \text{TOTAL DES RACHATS})}{\text{MOYENNE MENSUELLE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(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

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 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 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%
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%

(1) $PTR I = \frac{(TOTAL\ DES\ ACHATS + TOTAL\ DES\ VENTES) - (TOTAL\ DES\ SOUSCRIPTIONS + TOTAL\ DES\ RACHATS)}{MOYENNE\ MENSUELLE\ DU\ TOTAL\ DES\ ACTIFS\ NETS} \times 100$

(2) $PTR II = \frac{(TOTAL\ DES\ ACHATS + TOTAL\ DES\ VENTES) - SOMME\ DES\ FLUX\ JOURNALIERS\ ENTRANTS\ OU\ SORTANTS}{MOYENNE\ DU\ TOTAL\ DES\ ACTIFS\ NETS} \times 100$

(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

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 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) $\text{PTR I} = \frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - (\text{TOTAL DES SOUSCRIPTIONS} + \text{TOTAL DES RACHATS})}{\text{MOYENNE MENSUELLE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(2) $\text{PTR II} = \frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - \text{SOMME DES FLUX JOURNALIERS ENTRANTS OU SORTANTS}}{\text{MOYENNE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(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*	Frais de règlement du Dépositaire*	Droit de timbre	Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total	Autres éléments des Frais de transaction**		
AXA World Funds - ACT Biodiversity	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*	Frais de règlement du Dépositaire*	Droit de timbre	Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total	Autres éléments des Frais de transaction**
AXA World Funds - 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*	Frais de règlement du Dépositaire*	Droit de timbre	Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total	Autres éléments des Frais de transaction**		
AXA World Funds - Europe 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 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 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	-		
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	-		

* Ces frais sont mentionnés sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

** Les « Autres éléments des Frais de transaction » ne sont pas inclus sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets. Ils figurent dans les postes « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements » et « Plus/(moins)-values réalisées nettes sur cessions d'investissements » dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Annexe complémentaire non révisée

Frais de transaction (suite)

Nom du Compartiment	Commissions				Frais de règlement	Impôt			Dans la devise du Compartiment	
	Commissions de courtage	Commission d'exécution du courtier	Frais du Dépositaire pour mouvements de trésorerie*	Frais de l'Agent administratif sur les opérations de change*	Frais de règlement du Dépositaire*	Droit de timbre	Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total	Autres éléments des Frais de transaction**
AXA World Funds - 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

Éligibilité au “Plan Epargne en Actions” (PEA et PEA/PME)

Du fait de leur éligibilité au plan d'épargne en actions (PEA) français, les Compartiments d'AXA World Funds répertoriés ci-dessous investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs nets dans des titres et droits éligibles au PEA, tels que les actions, titres assimilés, certificats d'investissement et certificats d'investissement coopératif émis par des sociétés ayant leur siège social dans un pays membre de l'Espace économique européen.

Le Compartiment AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Microcap est éligible au plan d'épargne français « PEA/PME », ce qui signifie qu'il est investi en permanence à hauteur de 75% minimum dans des titres ou droits éligibles au PEA/PME émis par des sociétés domiciliées dans l'Espace économique européen, et conformes aux critères de l'Article L.221-32-2-2 du Code monétaire et financier français, dont au moins 50% dans des actions ou droits.

Veuillez trouver ci-dessous les ratio PEA au 31 décembre 2024:	Valeur de marché des	Valeur de marché des
	European Economic Area securities	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 Fonds¹

Rémunération fixe ² ('000 EUR)	18,003.02
Rémunération variable ³ ('000 EUR)	11,058.20
Nombre de collaborateurs ⁴	2,944

¹ Hors charges sociales.

² Le montant de la rémunération fixe est fondé sur celui de la rémunération fixe effectivement accordée à l'ensemble des collaborateurs d'AXA IM au cours de l'exercice sous revue, calculée au pro rata des actifs du Fonds.

³ La rémunération variable, calculée au pro rata des actifs du Fonds, et composée d'éléments discrétionnaires, initiaux et différés, comprend:

- les sommes accordées au titre de la performance réalisée au cours de l'exercice précédent et intégralement versées au cours de l'exercice sous revue (rémunération variable non différée);
- les sommes accordées au titre de la performance réalisée au cours des exercices précédents et de l'exercice sous revue (rémunération variable différée);
- les commissions à long terme attribuées par le Groupe AXA.

⁴ Le nombre de collaborateurs inclut les travailleurs permanents et temporaires, hors stagiaires, au 31 décembre 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 Fonds¹

	Preneurs de risque	Dirigeants	Total
Rémunération fixe et rémunération variable ('000 EUR) ^{2 3}	5,824.08	3,914.30	9,738.39
Nombre de collaborateurs ⁴	294	101	395

¹ Hors charges sociales.

² Le montant de la rémunération fixe est fondé sur celui de la rémunération fixe effectivement accordée à l'ensemble des collaborateurs d'AXA IM au cours de l'exercice sous revue, calculée au pro rata des actifs du Fonds.

³ La rémunération variable, calculée au pro rata des actifs du Fonds, et composée d'éléments discrétionnaires, initiaux et différés, comprend:

- les sommes accordées au titre de la performance réalisée au cours de l'exercice précédent et intégralement versées au cours de l'exercice sous revue (rémunération variable non différée);
- les sommes accordées au titre de la performance réalisée au cours des exercices précédents et de l'exercice sous revue (rémunération variable différée);
- les commissions à long terme attribuées par le Groupe AXA.

⁴ Nombre d'employés identifiés au niveau du Groupe AXA IM et d'AXA IM. au 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 Compartim ent	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèl e	Paramètres (1)				Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observatio n	Limite				
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%
			Paramètres (1)							
Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observatio n	Limit e	Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	
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)				Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite				
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)				Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite				
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%
										38.28%

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale		Type de modèle
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite				
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%
										105.33%

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite				
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
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	-	5.00%	6.00%	20.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	88,741	1,837,752	3,910,309	39,774,604
Actions	102,886	-	-	3,537,320
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	178,048	1,781,877	3,829,305	41,875,658
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - ACT 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
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	2.00%	8.00%	2.00%	3.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
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	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	4,541,135	8,034,524	3,177,852	5,077,451
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Asian 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
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	7.00%	4.00%	5.00%	2.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	10,145,644	6,180,270	2,790,040	198,181
Actions	406,452	629,483	25,032,293	-
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	10,125,866	6,557,148	24,745,876	188,744
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus
	EUR	EUR	EUR	EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	15.00%	12.00%	10.00%	16.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
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	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	30,368,748	64,511,835	8,406,647	181,807,575
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	7.00%	17.00%	16.00%	21.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
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	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	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
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Euro 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
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	6.00%	3.00%	12.00%	13.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	4,917,327	1,527,255	15,462,907	38,074,921
Actions	-	103,347	192,619	1,419,851
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	4,722,037	1,533,570	15,171,585	38,242,658
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Euro 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
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	14.00%	18.00%	(39.00%)	8.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
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	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	50,703,075	114,016,014	5,253,987	18,406,970
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Europe 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
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	9.00%	1.00%	2.00%	1.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
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	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	12,529,519	5,556,359	20,796,304	7,781,421
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Global 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
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	8.00%	8.00%	33.00%	4.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
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	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	9,410,814	22,612,338	100,623,507	3,590,217
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Global 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
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	12.00%	8.00%	32.00%	27.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
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	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	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
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Global 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
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	1.00%	30.00%	18.00%	30.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
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	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	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
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Inflation Plus	AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Longevity Economy	AXA World Funds - Next Generation
	EUR	EUR	USD	USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	21.00%	6.00%	-	16.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	10,703,988	1,345,051	118	4,061,477
Actions	-	874,565	277,069	10,899,806
Autre	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	10,469,369	1,975,847	243,508	13,738,715
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Robotech	AXA World Funds - Sustainable Equity QI	AXA World Funds - Switzerland Equity
	EUR	USD	USD	CHF
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	5.00%	1.00%	2.00%	11.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
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	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	18,277,519	5,922,901	40,844,984	27,763,245
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	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
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	1.00%	12.00%	6.00%	9.00%
Montant des actifs engagés				
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%
Type et qualité de la garantie¹				
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	-	-	-	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	-
plus d'un an	-	-	-	-
transactions ouvertes	10,355,102	93,165,345	26,734,463	118,037,724
Devises²				
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)				
moins d'un jour	-	-	-	-
d'un jour à une semaine	-	-	-	-
d'une semaine à un mois	-	-	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
	USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilateral, Triparty
Montant des titres prêtés en pourcentage du total des actifs prêtables	3.00%
Montant des actifs engagés	
Montant absolu	6,986,802
Pourcentage des Actifs sous gestion	1.95%
Type et qualité de la garantie¹	
Dépôts bancaires	-
Obligations	6,552,069
Actions	622,662
Autre	-
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)	
moins d'un jour	-
d'un jour à une semaine	-
d'une semaine à un mois	-
d'un mois à trois mois	-
de trois mois à un an	-
plus d'un an	-
transactions ouvertes	6,986,802
Devises²	
Echéance des opérations de financement sur titres (valeur absolue)	
moins d'un jour	-
d'un jour à une semaine	-
d'une semaine à un mois	-
d'un mois à trois mois	-
de trois mois à un an	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.

¹ Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres prennent la forme de titres de créance notés investment grade et d'actions cotées.

² Les garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des opérations de financement sur titres sont libellées dans les devises suivantes: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres (suite)

10 Contreparties principales

		AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	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
	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
	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
	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
	Volume brut des transactions en cours	-	274,756	-	4,675,155
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	France
5	Nom	-	-	-	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	3,897,993
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
6	Nom	-	-	-	UBS AG LONDON BRANCH
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	3,383,265
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
7	Nom	-	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	2,723,704
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
8	Nom	-	-	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	1,851,424
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
9	Nom	-	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	1,170,901
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
10	Nom	-	-	-	ING Bank N.V.
	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
	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
	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
	Volume brut des transactions en cours	-	917,200	-	472,306
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
4	Nom	-	BNP PARIBAS SA	-	-
	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
	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	-
	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	-	-
	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	-	-
	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	-	-
	Volume brut des transactions en cours	921,795	262,247	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
6	Nom	BNP PARIBAS SA	-	-	-
	Volume brut des transactions en cours	588,328	-	-	-
	Pays de la contrepartie	France	-	-	-
7	Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-	-
	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	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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.
	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
	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 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 Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	Barclays Bank PLC 48,914,190 Royaume-Uni	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 101,551,142 Royaume-Uni	Barclays Bank PLC 45,076,474 Royaume-Uni	SOCIETE GENERALE SA 45,453,642 France
2	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 25,567,254 Royaume-Uni	Barclays Bank PLC 95,364,180 Royaume-Uni	SOCIETE GENERALE SA 43,528,952 France	Barclays Bank PLC 21,988,849 Royaume-Uni
3	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	DEUTSCHE BANK AG LONDON 25,205,382 Royaume-Uni	RBC EUROPE LIMITED 53,826,218 Royaume-Uni	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA 23,433,780 France	- - -
4	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	RBC EUROPE LIMITED 24,237,894 Royaume-Uni	DEUTSCHE BANK AG LONDON 45,973,108 Royaume-Uni	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED 22,020,788 Royaume-Uni	- - -
5	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 10,868,137 Royaume-Uni	BNP PARIBAS SA 20,732,378 France	DEUTSCHE BANK AG LONDON 11,724,255 Royaume-Uni	- - -
6	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	UBS AG LONDON BRANCH 10,845,917 Royaume-Uni	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC 18,669,745 Royaume-Uni	BNP PARIBAS SA 11,462,377 France	- - -
7	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	BANCO SANTANDER, S.A. 6,814,514 Espagne	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA 13,147,068 France	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 9,832,641 Royaume-Uni	- - -
8	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA 6,736,928 France	BANCO SANTANDER, S.A. 11,539,475 Espagne	NATWEST MARKETS PLC 5,809,773 Royaume-Uni	- - -
9	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC 4,894,036 Royaume-Uni	SOCIETE GENERALE SA 5,731,546 France	RBC EUROPE LIMITED 1,388,201 Royaume-Uni	- - -
10	Nom Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	Zuercher Kantonalbank 3,258,154 Suisse	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 5,238,575 Royaume-Uni	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 1,055,969 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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	1,018,355
	Pays de la contrepartie	-	-	-	France
10	Nom	-	-	-	ING Bank N.V.
	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
	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
	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	-
	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	-
	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	-	-
	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.	-	-
	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	-	-
	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	-	-
	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	-	-
	Volume brut des transactions en cours	1,166,690	4,453,384	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	-	-
10	Nom	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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	-
	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	-
	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	-
	Volume brut des transactions en cours	-	660,405	2,671,440	-
	Pays de la contrepartie	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
10	Nom	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
	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
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	26,425,200 Royaume-Uni	4,693,419 Royaume-Uni	189,345,261 France	5,686,632 France
2	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	12,124,152 Royaume-Uni	3,586,791 Royaume-Uni	57,569,874 France	740,749 Royaume-Uni
3	Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	NOMURA INTERNATIONAL PLC	Barclays Bank PLC	-
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	10,618,057 Royaume-Uni	2,011,718 Royaume-Uni	31,322,059 Royaume-Uni	-
4	Nom	BNP PARIBAS SA	ING Bank N.V.	Zuercher Kantonalbank	-
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	7,511,097 France	1,550,700 Pays-Bas	15,076,843 Suisse	-
5	Nom	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	RBC EUROPE LIMITED	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC	-
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	5,340,861 Royaume-Uni	1,244,237 Royaume-Uni	2,837,107 France	-
6	Nom	NOMURA INTERNATIONAL PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BANCO SANTANDER, S.A.	-
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	4,329,193 Royaume-Uni	1,106,273 Royaume-Uni	2,672,680 Espagne	-
7	Nom	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	3,792,330 Royaume-Uni	1,101,685 Royaume-Uni	-	-
8	Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	-
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	3,321,399 Royaume-Uni	576,396 Royaume-Uni	-	-
9	Nom	RBC EUROPE LIMITED	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	1,703,071 Royaume-Uni	417,465 Royaume-Uni	-	-
10	Nom	UBS AG LONDON BRANCH	-	-	-
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	300,983 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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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	AXA World Funds - Robotech	AXA World Funds - Sustainable Equity QI	AXA World Funds - Switzerland Equity
		EUR	USD	USD	CHF
1	Nom	Barclays Bank PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA
	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
	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	-
	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.	-
	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	-	-
	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	-	-
	Volume brut des transactions en cours	833,928	230,647	-	-
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	-	-
7	Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-	-
	Volume brut des transactions en cours	744,800	-	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	-	-
8	Nom	ING Bank N.V.	-	-	-
	Volume brut des transactions en cours	589,248	-	-	-
	Pays de la contrepartie	Pays-Bas	-	-	-
9	Nom	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	-	-
	Volume brut des transactions en cours	550,607	-	-	-
	Pays de la contrepartie	France	-	-	-
10	Nom	UBS AG LONDON BRANCH	-	-	-
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
1	Volume brut des transactions en cours	INTERNATIONAL PLC 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	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
	EUR	USD
Règlement et compensation (par exemple bilatéral, tripartite, contrepartie centrale)	Bilatéral	Bilatéral
Montant des actifs engagés		
Montant absolu	(225,276)	(9,101)
Pourcentage des Actifs sous gestion	(0.04)%	(0.01)%
Echéance des Swaps de rendement total		
moins d'un jour	-	-
d'un jour à une semaine	-	-
d'une semaine à un mois	-	-
d'un mois à trois mois	-	-
de trois mois à un an	-	-
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	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
	EUR	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	
2 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	
4 Volume brut des transactions en cours	(38,919)	
Devise	USD	
Pays de la contrepartie	Germany	
Nom	JP Morgan SE	
5 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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	European Union 3,412,249	European Union 1,194,828	Republique Francaise 2,334,394	European Union 198,181
2	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Bundesrepublik Deutschland 2,363,044	Republic of Finland 1,064,424	Sandvik Aktiebolag 1,388,422	- -
3	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	United States of America 1,772,376	Republique Francaise 1,053,293	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY 1,388,421	- -
4	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Republique Francaise 803,589	Sovereign in right of New Zealand 691,820	CINTAS CORPORATION 1,388,417	- -
5	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Republic of Finland 466,846	Bundesrepublik Deutschland 607,899	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC. 1,388,413	- -
6	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Sovereign in right of New Zealand 345,565	United States of America 408,247	Ferrovial SE 1,388,411	- -
7	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 225,433	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 384,971	ELEVANCE HEALTH, INC. 1,388,410	- -
8	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	European Investment Bank 182,890	Federal Chancellery of Austria 346,940	LOCKHEED MARTIN CORPORATION 1,388,407	- -
9	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	European Stability Mechanism 162,418	European Stability Mechanism 205,794	THE CIGNA GROUP 1,388,406	- -
10	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Federal Chancellery of Austria 152,165	European Investment Bank 158,066	ANSYS, INC. 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	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	European Union	European Union	European Union	Sovereign in right of New Zealand
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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	European Union	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	40,057,384	95,777,572	44,601,824	28,632,039
2	Nom	European Union	European Union	Kingdom of the Netherlands	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	38,608,493	90,098,037	24,159,556	15,861,527
3	Nom	Sovereign in right of New Zealand	Republique Francaise	European Investment Bank	Kingdom of the Netherlands
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	26,764,671	67,335,227	23,255,056	15,808,177
4	Nom	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	18,107,849	43,064,772	21,848,523	4,196,378
5	Nom	Republic of Finland	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	15,888,321	29,377,690	11,808,242	2,215,330
6	Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America	Sovereign in right of New Zealand	SHELL PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	7,366,552	13,589,244	10,248,472	2,129,071
7	Nom	United States of America	Federal Chancellery of Austria	Republique Francaise	DSM-Firmenich AG
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	7,263,491	10,830,958	8,757,245	988,940
8	Nom	Federal Chancellery of Austria	Kingdom of the Netherlands	Republic of Finland	Gaming VC Holdings S.A.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	5,798,757	8,722,624	6,173,604	343,368
9	Nom	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Federal Chancellery of Austria	European Stability Mechanism
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	4,336,928	8,284,293	2,267,835	184,679
10	Nom	European Stability Mechanism	Royaume de Belgique	CAPGEMINI SE	Federal Chancellery of Austria
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,188,689	2,844,211	1,604,739	120,050

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)	AXA World Funds - Euro Selection	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	European Union	United States of America	European Union	Republique Française
	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 Française	Sovereign in right of New Zealand
	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
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	670,430	63,568	1,344,666	5,173,044
4	Nom	Republique Française	DSM-Firmenich AG	Bundesrepublik Deutschland	European Union
	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
	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
	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
	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
	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
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	90,048	-	139,239	559,005
10	Nom	United States of America	-	APPLE INC.	European Investment Bank
	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	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	AXA World Funds - Europe Real Estate
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	Kingdom of the Netherlands	Sovereign in right of New Zealand	Japan	Republique Francaise
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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.
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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	United States of America	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	26,692,168	5,050,219	189,096,258	5,353,220
2	Nom	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise	European Union	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	11,000,897	3,276,141	25,537,218	533,490
3	Nom	Sovereign in right of New Zealand	European Financial Stability Facility SA	SHELL PLC	SHELL PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	8,776,015	1,408,417	13,254,161	398,064
4	Nom	Republique Francaise	European Investment Bank	DSM-Firmenich AG	DSM-Firmenich AG
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	7,147,157	1,020,490	6,156,473	184,898
5	Nom	United States of America	Japan	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	6,022,424	918,462	5,977,538	141,365
6	Nom	Republic of Finland	United States of America	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	5,377,551	669,805	4,440,251	74,629
7	Nom	Japan	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Ferrovial SE	Gaming VC Holdings S.A.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,697,658	610,523	4,377,888	64,198
8	Nom	Federal Chancellery of Austria	Republic of Finland	Sandvik Aktiebolag	Kingdom of the Netherlands
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,752,769	560,276	4,170,318	20,691
9	Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Royaume de Belgique	RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	European Stability Mechanism
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,610,584	367,316	4,170,315	6,221
10	Nom	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism	CINTAS CORPORATION	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,013,547	276,514	4,170,304	-

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	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	Republique Francaise	United States of America	United States of America	United States of America
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	225,968	48,871	17,639	483,326
9	Nom	Republique Francaise	WHITBREAD PLC	ANSYS, INC.	ONEOK, INC.
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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.
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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
	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.
	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
	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.
	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
	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
	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 Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Japan 3,127,506
2	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	European Union 3,061,939
3	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	HONEYWELL INTERNATIONAL INC. 280,762
4	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Bundesrepublik Deutschland 206,872
5	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	TESLA INC 196,361
6	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	APPLE INC. 145,540
7	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Republique Francaise 109,211
8	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Kingdom of the Netherlands 30,279
9	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	European Stability Mechanism 9,104
10	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	European Investment Bank 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	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	169,880,578	376,354,163	135,618,307	38,386,140
Dépositaires	BONY	BONY	BONY	BONY
Garanties conservées	8,318,205	16,436,308	47,255,127	32,093,418
Dépositaires	JPMorgan	JPMorgan	-	-
Garanties conservées	3,364,527	3,776,489	-	-
	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Dépositaires				
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	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	4,917,327	1,630,602	15,110,157	38,511,096
Dépositaires	-	-	JPMorgan	BONY
Garanties conservées	-	-	545,369	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	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	BONY
Garanties conservées	52,038,468	108,668,011	3,819,255	19,854,286
Dépositaires	-	BONY	JPMorgan	-
Garanties conservées	-	10,566,658	1,062,696	-
Dépositaires	-	-	EUROCLEAR	-
Garanties conservées	-	-	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	BONY	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Garanties conservées	9,716,291	4,535,362	24,848,197	5,007,736
Dépositaires	EUROCLEAR	BONY	-	BONY
Garanties conservées	4,090,889	1,577,034	-	3,472,524
Dépositaires	-	JPMorgan	-	-
Garanties conservées	-	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	AXA World Funds - Global Convertibles	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Flexible Property
	USD	EUR	USD	USD
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	6,110,264	11,364,179	101,733,271	3,262,897
Dépositaires	JPMorgan	BONY	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	JPMorgan
Garanties conservées	3,626,759	8,637,663	2,720,903	422,450
Dépositaires	-	JPMorgan	BONY	-
Garanties conservées	-	3,355,959	2,324,528	-
Dépositaires	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Garanties conservées	-	537,319	-	-

	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
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
Dépositaires	BONY	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	JPMorgan	-
Garanties conservées	3,981,955	953,726	15,569,076	-
Dépositaires	-	BONY	-	-
Garanties conservées	-	438,339	-	-

	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
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 EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds 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

Performance

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - ACT Biodiversity				
A Capitalisation EUR Hedged	2.74%	2.74%	(3.41%)	-
A Capitalisation USD	4.67%	4.67%	(0.76%)	-
E Capitalisation EUR Hedged	1.96%	1.96%	(4.20%)	-
F Capitalisation GBP	7.32%	7.32%	(5.65%)	-
F Capitalisation USD	5.43%	5.43%	(0.01%)	-
G Capitalisation EUR	-	-	-	-
I Capitalisation EUR Hedged	3.62%	3.62%	(2.42%)	-
I Capitalisation USD	5.69%	5.69%	0.22%	-
X Capitalisation GBP	8.09%	8.09%	(4.99%)	-
AXA World Funds - ACT Clean Economy				
A Capitalisation EUR	15.73%	15.73%	(2.81%)	(19.10%)
A Capitalisation EUR Hedged	6.43%	6.43%	(2.20%)	(28.59%)
A Capitalisation USD	8.48%	8.48%	0.60%	(25.63%)
A Distribution EUR	15.73%	15.73%	(2.81%)	(19.10%)
BE Capitalisation EUR Hedged	5.43%	5.43%	-	-
BL Capitalisation USD	7.37%	7.37%	-	-
E Capitalisation EUR Hedged	5.68%	5.68%	(2.91%)	(29.14%)
F Capitalisation EUR Hedged	7.21%	7.21%	(1.41%)	(28.06%)
F Capitalisation USD	9.29%	9.29%	1.35%	(25.07%)
G Capitalisation USD	9.86%	9.86%	1.86%	(24.69%)
I Capitalisation EUR Hedged	7.52%	7.52%	(1.23%)	(27.84%)
I Capitalisation USD	9.57%	9.57%	1.59%	(24.89%)
M Capitalisation USD	10.23%	10.23%	2.21%	(24.44%)
M Distribution AUD	21.48%	21.48%	1.58%	-
ZF Capitalisation EUR Hedged	-	-	(1.15%)	-
M Capitalisation EUR Hedged	8.13%	8.13%	(0.57%)	(27.42%)
F Capitalisation GBP Hedged	8.48%	8.48%	0.12%	(27.11%)
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	4.56%	4.56%	6.16%	-
A Capitalisation USD	6.32%	6.32%	8.36%	-
F Capitalisation USD	6.61%	6.61%	8.68%	-
I Capitalisation EUR Hedged	5.07%	5.07%	6.68%	-
I Capitalisation USD	6.81%	6.81%	8.87%	-

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	1.30%	1.30%	-	-
A Capitalisation USD	3.07%	3.07%	-	-
AX Distribution USD	3.79%	3.79%	-	-
E Capitalisation EUR Hedged	1.04%	1.04%	-	-
F Capitalisation USD	3.43%	3.43%	-	-
I Capitalisation EUR Hedged	1.89%	1.89%	-	-
I Capitalisation USD	3.66%	3.66%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon				
A Capitalisation CHF Hedged	3.28%	3.28%	1.05%	(15.17%)
A Capitalisation EUR Hedged	5.99%	5.99%	3.08%	(14.86%)
A Capitalisation SGD Hedged	5.84%	5.84%	3.72%	(13.06%)
A Capitalisation USD	7.82%	7.82%	5.25%	(12.92%)
A Distribution EUR Hedged	5.99%	5.99%	3.08%	(14.86%)
A Distribution monthly HKD Hedged	6.61%	6.61%	4.08%	(13.45%)
A Distribution quarterly GBP Hedged	7.54%	7.54%	4.52%	(13.46%)
A Distribution quarterly SGD Hedged	5.84%	5.84%	3.72%	(13.06%)
A Distribution quarterly USD	7.82%	7.82%	5.25%	(12.92%)
A Distribution USD	7.82%	7.82%	5.25%	(12.92%)
E Capitalisation EUR Hedged	5.83%	5.83%	2.72%	(15.21%)
E Distribution quarterly EUR Hedged	5.83%	5.83%	2.72%	(15.21%)
F Capitalisation CHF Hedged	3.77%	3.77%	1.41%	(14.83%)
F Capitalisation EUR Hedged	6.45%	6.45%	3.47%	(14.51%)
F Capitalisation USD	8.25%	8.25%	5.67%	(12.57%)
F Distribution EUR Hedged	6.45%	6.45%	3.47%	(14.51%)
F Distribution quarterly GBP Hedged	-	-	4.92%	(13.01%)
F Distribution USD	8.25%	8.25%	5.67%	(12.57%)
I Capitalisation CHF Hedged	3.93%	3.93%	1.58%	(14.74%)
I Capitalisation EUR Hedged	6.63%	6.63%	3.61%	(14.47%)
I Capitalisation USD	8.40%	8.40%	5.83%	(12.45%)
I Distribution EUR Hedged	6.63%	6.63%	3.61%	(14.47%)
I Distribution quarterly GBP Hedged	8.13%	8.13%	5.12%	(13.19%)
I Distribution USD	8.40%	8.40%	5.83%	(12.45%)
M Capitalisation EUR Hedged	7.19%	7.19%	4.20%	(14.05%)
U Capitalisation USD	7.81%	7.81%	5.26%	(12.93%)
U Distribution quarterly USD	7.81%	7.81%	5.26%	(12.93%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - ACT Europe Equity				
A Capitalisation EUR	7.67%	7.67%	13.63%	(9.60%)
A Distribution EUR	7.67%	7.67%	13.63%	(9.60%)
E Capitalisation EUR	6.86%	6.86%	12.77%	(10.28%)
F Capitalisation EUR	8.48%	8.48%	14.47%	(8.92%)
M Capitalisation EUR	9.39%	9.39%	15.44%	(8.16%)
M Distribution EUR	9.39%	9.39%	15.44%	(8.16%)
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon				
A Capitalisation EUR	6.60%	6.60%	10.18%	-
E Capitalisation EUR	6.06%	6.06%	9.63%	-
F Capitalisation EUR	7.24%	7.24%	10.85%	-
I Capitalisation EUR	7.44%	7.44%	11.05%	-
M Capitalisation EUR	7.98%	7.98%	11.61%	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity				
A Capitalisation EUR	6.35%	6.35%	13.06%	(17.83%)
A Distribution EUR	6.35%	6.35%	13.06%	(17.83%)
F Capitalisation EUR	7.16%	7.16%	13.90%	(17.21%)
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Capitalisation EUR	18.64%	18.64%	10.05%	(12.15%)
AX Capitalisation EUR Hedged	9.53%	9.53%	11.60%	(20.03%)
G Capitalisation EUR	19.15%	19.15%	10.52%	-
I Capitalisation EUR	19.06%	19.06%	10.43%	(11.85%)
I Capitalisation USD	11.60%	11.60%	14.31%	(17.27%)
AXA World Funds - ACT Green Bonds				
A Capitalisation EUR	2.20%	2.20%	6.93%	(19.60%)
A Distribution EUR	2.20%	2.20%	6.93%	(19.60%)
E Capitalisation EUR	1.68%	1.68%	6.40%	(20.00%)
F Capitalisation CHF Hedged	(0.28%)	(0.28%)	4.93%	(19.80%)
F Capitalisation EUR	2.47%	2.47%	7.25%	(19.35%)
F Capitalisation USD Hedged	4.23%	4.23%	9.60%	(17.58%)
G Capitalisation EUR	2.81%	2.81%	7.57%	(19.11%)
I Capitalisation EUR	2.66%	2.66%	7.44%	(19.22%)
I Capitalisation SEK Hedged	2.44%	2.44%	7.45%	(18.82%)
I Capitalisation USD Hedged	4.34%	4.34%	9.72%	(17.39%)
I Distribution EUR	2.66%	2.66%	7.44%	(19.22%)
M Capitalisation EUR	3.05%	3.05%	7.83%	(18.92%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - ACT Green Bonds (suite)				
M Distribution quarterly AUD Hedged	3.73%	3.73%	8.39%	-
ZF Capitalisation EUR	-	-	7.35%	-
ZI Distribution EUR	2.94%	2.94%	-	-
ZI Capitalisation EUR	2.94%	2.94%	2.99%	-
AXA World Funds - ACT Human Capital				
A Capitalisation CHF	2.72%	2.72%	2.83%	(26.60%)
A Capitalisation EUR	1.77%	1.77%	9.20%	(22.98%)
A Distribution EUR	1.77%	1.77%	9.20%	(22.98%)
E Capitalisation EUR	1.27%	1.27%	8.66%	(23.37%)
F Capitalisation EUR	2.63%	2.63%	10.14%	(22.33%)
I Capitalisation EUR	2.94%	2.94%	10.46%	(22.10%)
I Distribution EUR	2.94%	2.94%	10.46%	(22.10%)
ZF Capitalisation EUR	2.85%	2.85%	10.36%	(22.18%)
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact				
A Capitalisation EUR	6.18%	6.18%	0.04%	(11.26%)
AX Capitalisation EUR	5.69%	5.69%	(0.42%)	-
BE Capitalisation EUR	5.11%	5.11%	-	-
E Capitalisation EUR	5.67%	5.67%	(0.45%)	(11.70%)
F Capitalisation EUR	6.81%	6.81%	0.66%	(10.73%)
I Capitalisation EUR	6.91%	6.91%	0.73%	(10.65%)
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI (note 1b)				
A Capitalisation USD	-	-	10.32%	-
E Capitalisation EUR Hedged	-	-	7.13%	-
I Capitalisation USD	-	-	10.92%	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR	-	-	5.27%	-
E Capitalisation EUR	-	-	4.75%	-
F Capitalisation EUR	-	-	5.58%	-
I Capitalisation EUR	-	-	5.77%	-
M Capitalisation EUR	-	-	6.17%	-

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - ACT Social Progress				
A Capitalisation EUR	10.53%	10.53%	0.11%	(23.94%)
A Capitalisation EUR Hedged	1.68%	1.68%	0.87%	(31.30%)
A Capitalisation USD	3.60%	3.60%	3.62%	(28.62%)
E Capitalisation EUR	9.70%	9.70%	(0.63%)	(24.52%)
F Capitalisation EUR	11.36%	11.36%	0.87%	(23.37%)
F Capitalisation GBP	6.26%	6.26%	(1.48%)	(19.03%)
F Capitalisation USD	4.37%	4.37%	4.40%	(28.09%)
G Capitalisation USD	-	-	4.93%	(27.73%)
I Capitalisation EUR	11.62%	11.62%	1.11%	(23.18%)
I Capitalisation EUR Hedged	-	-	1.92%	(30.63%)
I Capitalisation GBP	-	-	(1.24%)	(18.83%)
I Capitalisation USD	4.53%	4.53%	4.65%	(27.93%)
M Capitalisation EUR	12.29%	12.29%	1.72%	-
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	(0.69%)	(0.69%)	4.63%	(19.34%)
A Capitalisation USD	1.17%	1.17%	7.12%	(17.39%)
E Capitalisation EUR Hedged	(1.23%)	(1.23%)	4.09%	(19.74%)
I Capitalisation EUR Hedged	-	-	5.28%	(18.84%)
I Capitalisation USD	-	-	7.78%	(16.87%)
M Capitalisation EUR Hedged	0.11%	0.11%	5.51%	(18.65%)
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
A Capitalisation EUR Hedged	4.65%	4.65%	7.89%	(13.22%)
F Capitalisation EUR Hedged	-	-	8.56%	(12.75%)
F Capitalisation USD	7.11%	7.11%	11.07%	(10.61%)
G Capitalisation EUR Hedged	5.73%	5.73%	8.91%	(12.40%)
G Capitalisation USD	-	-	11.51%	(10.25%)
I Capitalisation EUR Hedged	5.54%	5.54%	8.70%	(12.63%)
I Capitalisation USD	7.32%	7.32%	11.27%	(10.42%)
ZI Capitalisation GBP Hedged	-	-	10.64%	(11.20%)
ZI Distribution GBP Hedged	-	-	10.64%	(11.20%)
AXA World Funds - AI & Metaverse (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	15.17%	15.17%	40.40%	-
A Capitalisation USD	17.35%	17.35%	43.96%	-
BE Capitalisation EUR Hedged	14.01%	14.01%	-	-

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - AI & Metaverse (note 1b) (suite)				
E Capitalisation EUR Hedged	14.29%	14.29%	39.38%	-
F Capitalisation GBP	20.33%	20.33%	36.89%	-
F Capitalisation USD	18.23%	18.23%	45.05%	-
G Capitalisation EUR Hedged	16.66%	16.66%	42.17%	-
G Capitalisation USD	18.78%	18.78%	45.79%	-
I Capitalisation EUR Hedged	16.29%	16.29%	41.82%	-
I Capitalisation USD	18.52%	18.52%	45.42%	-
M Capitalisation EUR Hedged *	-	-	-	-
ZF Capitalisation EUR Hedged	-	-	41.80%	-
ZF Capitalisation USD	-	-	45.44%	-
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	-	-	0.82%	(16.55%)
A Capitalisation USD	-	-	3.05%	(14.64%)
A Distribution monthly AUD Hedged	-	-	1.42%	(15.37%)
A Distribution monthly CNH Hedged	-	-	0.33%	(14.16%)
A Distribution monthly HKD Hedged	-	-	1.89%	(15.18%)
A Distribution monthly USD	-	-	3.05%	(14.64%)
F Capitalisation USD	-	-	3.74%	(14.10%)
G Capitalisation USD	-	-	4.12%	(13.78%)
I Capitalisation EUR Hedged	-	-	1.74%	-
I Capitalisation GBP Hedged	-	-	3.15%	-
I Capitalisation USD	-	-	3.88%	(13.98%)
I Distribution quarterly USD	-	-	3.88%	(13.98%)
M Capitalisation USD	-	-	4.45%	(13.50%)
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	0.95%	0.95%	0.99%	(10.28%)
A Capitalisation EUR Hedged	3.61%	3.61%	3.05%	(9.90%)
A Capitalisation USD	5.32%	5.32%	5.26%	(7.85%)
A Distribution monthly AUD Hedged	4.41%	4.41%	3.81%	(8.43%)
A Distribution monthly HKD Hedged	4.15%	4.15%	4.07%	(8.42%)
A Distribution monthly SGD Hedged	3.42%	3.42%	3.67%	(8.01%)
A Distribution monthly USD	5.32%	5.32%	5.26%	(7.85%)
E Capitalisation EUR Hedged	3.34%	3.34%	2.77%	(10.12%)
E Distribution quarterly EUR Hedged	3.34%	3.34%	2.77%	(10.12%)
F Capitalisation EUR Hedged	4.02%	4.02%	3.50%	(9.57%)
F Capitalisation GBP Hedged	5.45%	5.45%	4.93%	(8.19%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (suite)				
F Capitalisation USD	5.74%	5.74%	5.67%	(7.48%)
F Distribution USD	5.74%	5.74%	5.67%	(7.48%)
G Capitalisation USD	6.14%	6.14%	6.07%	(7.14%)
I Capitalisation EUR Hedged	4.15%	4.15%	3.58%	(9.34%)
I Capitalisation GBP Hedged	-	-	5.10%	(8.09%)
I Capitalisation USD	5.89%	5.89%	5.82%	(7.35%)
I Distribution EUR Hedged	4.15%	4.15%	3.58%	(9.34%)
I Distribution monthly USD	5.89%	5.89%	5.82%	(7.35%)
M Capitalisation USD	6.48%	6.48%	6.41%	(6.85%)
A Distribution monthly EUR Hedged	3.61%	3.61%	3.05%	(9.90%)
F Capitalisation CHF Hedged	1.36%	1.36%	1.38%	(9.82%)
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities (note 1b)				
I Capitalisation USD *	-	-	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalisation EUR	8.15%	8.15%	5.09%	(8.77%)
A Distribution EUR	8.15%	8.15%	5.09%	(8.77%)
E Capitalisation EUR	7.61%	7.61%	4.59%	(9.23%)
F Capitalisation EUR	8.69%	8.69%	5.63%	(8.31%)
I Capitalisation EUR	8.88%	8.88%	5.84%	(8.14%)
ZF Capitalisation EUR	-	-	5.75%	(8.23%)
AXA World Funds - Digital Economy				
A Capitalisation CHF Hedged	9.94%	9.94%	29.96%	(43.26%)
A Capitalisation EUR Hedged	12.36%	12.36%	32.55%	(43.13%)
A Capitalisation HKD Hedged *	-	-	-	-
A Capitalisation SGD Hedged	12.25%	12.25%	33.43%	(41.49%)
A Capitalisation USD	14.46%	14.46%	35.88%	(40.71%)
A Distribution CHF Hedged	9.94%	9.94%	29.96%	(43.26%)
A Distribution EUR Hedged	12.36%	12.36%	32.55%	(43.13%)
A Distribution quarterly USD	14.46%	14.46%	35.88%	(40.70%)
BL Capitalisation USD *	-	-	-	-
BR Capitalisation USD Hedged	(6.42%)	(6.42%)	56.52%	(31.82%)
E Capitalisation EUR Hedged	11.91%	11.91%	31.86%	(43.41%)
F Capitalisation EUR Hedged	13.28%	13.28%	33.49%	(42.73%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Digital Economy (suite)				
F Capitalisation GBP Hedged	14.63%	14.63%	35.58%	(42.17%)
F Capitalisation USD	15.33%	15.33%	36.90%	(40.25%)
F Distribution EUR Hedged	13.28%	13.28%	33.49%	(42.73%)
G Capitalisation CHF Hedged	11.32%	11.32%	31.58%	(42.53%)
G Capitalisation EUR Hedged	13.89%	13.89%	34.17%	(42.41%)
G Capitalisation USD	15.90%	15.90%	37.58%	(39.95%)
I Capitalisation CHF Hedged	11.02%	11.02%	31.25%	(42.67%)
I Capitalisation EUR Hedged	13.55%	13.55%	33.84%	(42.60%)
I Capitalisation USD	15.61%	15.61%	37.22%	(40.11%)
M Capitalisation USD	16.30%	16.30%	38.05%	(39.75%)
N Capitalisation USD	-	-	34.79%	-
U Capitalisation USD	14.47%	14.47%	35.88%	(40.70%)
ZF Capitalisation CHF Hedged	11.04%	11.04%	31.25%	(42.67%)
ZF Capitalisation EUR Hedged	13.60%	13.60%	33.82%	(42.55%)
ZF Capitalisation USD	15.61%	15.61%	37.24%	(40.11%)
ZF Distribution EUR Hedged	13.60%	13.60%	33.82%	(42.55%)
ZF Distribution quarterly GBP Hedged	14.91%	14.91%	35.91%	(42.00%)
ZF Distribution CHF Hedged	11.04%	11.04%	31.25%	(42.67%)
ZF Capitalisation GBP Hedged	14.91%	14.91%	35.91%	(42.00%)
F Capitalisation CHF Hedged	10.72%	10.72%	30.91%	(42.81%)
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI				
A Capitalisation EUR	13.53%	13.53%	4.95%	(22.58%)
A Capitalisation USD	6.43%	6.43%	8.64%	(27.34%)
BL Capitalisation USD	5.32%	5.32%	7.47%	-
BX Capitalisation EUR	12.67%	12.67%	-	-
E Capitalisation EUR	13.24%	13.24%	4.43%	(23.16%)
F Capitalisation EUR	13.86%	13.86%	5.51%	(22.00%)
F Capitalisation USD	6.73%	6.73%	9.21%	(26.79%)
I Capitalisation EUR Hedged	4.92%	4.92%	6.75%	(28.68%)
I Capitalisation GBP	8.79%	8.79%	-	-
I Capitalisation USD	6.90%	6.90%	9.42%	(26.62%)
M Capitalisation EUR	14.31%	14.31%	6.17%	(21.34%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalisation EUR	2.58%	2.58%	9.52%	(20.07%)
A Distribution EUR	2.58%	2.58%	9.52%	(20.07%)
E Capitalisation EUR	2.32%	2.32%	9.25%	(20.27%)
F Capitalisation EUR	2.83%	2.83%	9.78%	(19.87%)
I Capitalisation EUR	3.01%	3.01%	9.97%	(19.73%)
I Distribution EUR	3.01%	3.01%	9.97%	(19.73%)
M Distribution EUR	3.29%	3.29%	10.27%	(19.49%)
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalisation EUR	2.53%	2.53%	7.16%	(17.41%)
A Distribution EUR	2.53%	2.53%	7.16%	(17.41%)
BX Capitalisation EUR	2.47%	2.47%	7.12%	(17.45%)
BX Distribution EUR	2.47%	2.47%	7.12%	(17.45%)
E Capitalisation EUR	2.01%	2.01%	6.62%	(17.81%)
F Capitalisation EUR	2.88%	2.88%	7.54%	(17.12%)
F Distribution EUR	2.88%	2.88%	7.54%	(17.12%)
I Capitalisation EUR	3.10%	3.10%	7.79%	(16.93%)
M Capitalisation EUR	3.39%	3.39%	8.07%	(16.71%)
M Distribution EUR	3.39%	3.39%	8.07%	(16.71%)
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
I Capitalisation EUR	4.45%	4.45%	8.03%	(13.64%)
M Capitalisation EUR	4.61%	4.61%	8.17%	(13.52%)
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalisation EUR	5.75%	5.75%	9.11%	(15.24%)
A Distribution EUR	5.75%	5.75%	9.11%	(15.24%)
AX Capitalisation EUR	5.27%	5.27%	-	-
E Capitalisation EUR	4.70%	4.70%	8.02%	(16.05%)
E Distribution quarterly EUR	4.70%	4.70%	8.02%	(16.05%)
F Capitalisation EUR	6.15%	6.15%	9.52%	(14.90%)
F Distribution EUR	6.15%	6.15%	9.52%	(14.90%)
I Capitalisation EUR	6.44%	6.44%	9.83%	(14.65%)
I Distribution EUR	6.44%	6.44%	9.83%	(14.65%)
I Distribution JPY Hedged	2.23%	2.23%	5.92%	(15.03%)
M Capitalisation EUR	6.80%	6.80%	10.16%	(14.36%)
ZF Capitalisation EUR	6.28%	6.28%	9.68%	(14.76%)
ZF Distribution EUR	6.28%	6.28%	9.68%	(14.76%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalisation CHF Hedged	1.54%	1.54%	2.65%	(5.81%)
A Capitalisation EUR	4.24%	4.24%	4.83%	(5.33%)
A Distribution EUR	4.24%	4.24%	4.83%	(5.33%)
E Capitalisation EUR	3.84%	3.84%	4.41%	(5.70%)
F Capitalisation EUR	4.54%	4.54%	5.14%	(5.04%)
I Capitalisation CHF Hedged	2.03%	2.03%	3.12%	(5.34%)
I Capitalisation EUR	4.79%	4.79%	5.37%	(4.83%)
I Capitalisation USD Hedged	6.40%	6.40%	7.56%	(2.83%)
I Distribution EUR	4.79%	4.79%	5.37%	(4.83%)
M Capitalisation EUR	5.02%	5.02%	5.61%	(4.62%)
X Capitalisation CHF Hedged	2.09%	2.09%	3.21%	(5.25%)
X Capitalisation EUR	4.86%	4.86%	5.45%	(4.77%)
X Distribution EUR	4.86%	4.86%	5.45%	(4.77%)
X Capitalisation USD Hedged	6.53%	6.53%	7.58%	(2.63%)
A Distribution quarterly USD Hedged	1.63%	1.63%	5.34%	(12.71%)
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalisation EUR	8.54%	8.54%	11.42%	(4.15%)
A Distribution EUR	8.54%	8.54%	11.42%	(4.15%)
BE Capitalisation EUR	7.46%	7.46%	-	-
E Capitalisation EUR	8.00%	8.00%	10.86%	(4.63%)
F Capitalisation EUR	8.95%	8.95%	11.86%	(3.77%)
G Capitalisation EUR	9.38%	9.38%	12.28%	(3.42%)
I Capitalisation CHF Hedged *	-	-	-	-
I Capitalisation EUR	9.22%	9.22%	12.11%	(3.57%)
M Capitalisation EUR	9.67%	9.67%	12.58%	(3.15%)
M Distribution quarterly EUR	9.67%	9.67%	12.58%	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalisation EUR	1.49%	1.49%	6.55%	(17.69%)
A Distribution EUR	1.49%	1.49%	6.55%	(17.69%)
E Capitalisation EUR	1.23%	1.23%	6.29%	(17.90%)
F Capitalisation EUR	1.69%	1.69%	6.77%	(17.53%)
I Capitalisation EUR	1.92%	1.92%	7.00%	(17.36%)
M Capitalisation EUR	2.09%	2.09%	7.18%	(17.21%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Euro Government Bonds (suite)				
ZI Capitalisation EUR	1.96%	1.96%	7.06%	(17.32%)
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalisation EUR	(0.84%)	(0.84%)	5.16%	(9.39%)
A Distribution EUR	(0.84%)	(0.84%)	5.16%	(9.39%)
E Capitalisation EUR	(1.10%)	(1.10%)	4.90%	(9.61%)
F Capitalisation EUR	(0.66%)	(0.66%)	5.38%	(9.21%)
F Distribution EUR	(0.66%)	(0.66%)	5.38%	(9.21%)
I Capitalisation EUR	(0.49%)	(0.49%)	5.56%	(9.06%)
I Distribution EUR	(0.49%)	(0.49%)	5.56%	(9.06%)
M Capitalisation EUR	(0.27%)	(0.27%)	5.79%	(8.85%)
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR	0.24%	0.24%	10.37%	(32.34%)
A Distribution EUR	0.24%	0.24%	10.37%	(32.34%)
E Capitalisation EUR	(0.01%)	(0.01%)	10.10%	(32.52%)
F Capitalisation EUR	0.50%	0.50%	10.64%	(32.17%)
I Capitalisation EUR	0.67%	0.67%	10.83%	(32.06%)
I Distribution EUR	0.67%	0.67%	10.83%	(32.06%)
AXA World Funds - Euro Selection				
A Capitalisation EUR	1.52%	1.52%	10.09%	(24.86%)
A Distribution EUR	1.52%	1.52%	10.09%	(24.86%)
E Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	9.25%	(25.41%)
F Capitalisation EUR	2.28%	2.28%	10.90%	(24.28%)
M Capitalisation EUR	3.14%	3.14%	11.84%	(23.65%)
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds				
A Capitalisation EUR	3.51%	3.51%	5.15%	(7.63%)
A Distribution EUR	3.51%	3.51%	5.15%	(7.63%)
E Capitalisation EUR	3.25%	3.25%	4.89%	(7.86%)
I Capitalisation EUR	3.95%	3.95%	5.59%	(7.24%)
M Capitalisation EUR	4.23%	4.23%	5.87%	(6.98%)
ZF Capitalisation EUR	-	-	5.54%	(7.28%)
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
A Capitalisation EUR	5.84%	5.84%	7.67%	(7.32%)
A Distribution EUR	5.84%	5.84%	7.67%	(7.32%)
E Capitalisation EUR	5.58%	5.58%	7.39%	(7.55%)
F Capitalisation EUR	6.11%	6.11%	7.94%	(7.09%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds (suite)				
I Capitalisation EUR	6.29%	6.29%	8.12%	(6.94%)
I Distribution EUR	6.29%	6.29%	8.12%	(6.94%)
M Capitalisation EUR	6.58%	6.58%	8.41%	(6.68%)
ZF Capitalisation EUR	6.23%	6.23%	8.05%	(6.99%)
ZF Distribution EUR	6.23%	6.23%	8.05%	(6.99%)
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds				
A Capitalisation EUR	2.39%	2.39%	7.08%	(17.51%)
I Capitalisation EUR	2.97%	2.97%	7.68%	(17.03%)
M Distribution EUR	-	-	7.98%	-
SP Capitalisation EUR	3.18%	3.18%	7.93%	(16.85%)
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalisation EUR	3.93%	3.93%	7.28%	(12.73%)
E Capitalisation EUR	3.15%	3.15%	6.47%	(13.38%)
F Capitalisation EUR	4.26%	4.26%	7.66%	(12.42%)
I Capitalisation EUR	4.49%	4.49%	7.90%	(12.23%)
I Distribution EUR	4.49%	4.49%	7.90%	(12.23%)
M Capitalisation EUR	4.78%	4.78%	8.19%	(11.99%)
M Distribution EUR	4.78%	4.78%	8.19%	(11.99%)
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalisation EUR PF	(0.02%)	(0.02%)	-	-
F Capitalisation EUR PF	0.79%	0.79%	-	-
AXA World Funds - Europe Real Estate				
A Capitalisation EUR	(6.89%)	(6.89%)	14.54%	(36.71%)
A Capitalisation USD Hedged	(5.03%)	(5.03%)	17.27%	(34.33%)
A Distribution EUR	(6.89%)	(6.89%)	14.54%	(36.71%)
A Distribution quarterly HKD Hedged	(6.13%)	(6.13%)	15.82%	(34.77%)
A Distribution quarterly USD Hedged	(5.03%)	(5.03%)	17.27%	(34.33%)
E Capitalisation EUR	(7.59%)	(7.59%)	13.67%	(37.19%)
F Capitalisation EUR	(6.19%)	(6.19%)	15.40%	(36.23%)
F Distribution EUR	(6.19%)	(6.19%)	15.40%	(36.23%)
I Capitalisation EUR	(5.97%)	(5.97%)	15.66%	(36.08%)
I Capitalisation EUR Hedged	(6.92%)	(6.92%)	13.84%	(34.54%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Europe Small Cap				
A Capitalisation EUR	(0.36%)	(0.36%)	7.54%	(32.16%)
A Distribution EUR	(0.36%)	(0.36%)	7.54%	(32.16%)
BL Capitalisation USD Hedged	0.45%	0.45%	9.00%	-
E Capitalisation EUR	(0.85%)	(0.85%)	7.00%	(32.50%)
F Capitalisation EUR	0.49%	0.49%	8.45%	(31.58%)
F Distribution EUR	0.49%	0.49%	8.45%	(31.58%)
I Capitalisation EUR	0.79%	0.79%	8.77%	(31.38%)
M Distribution EUR	1.50%	1.50%	9.53%	(30.86%)
ZF Distribution EUR	-	-	8.68%	(31.44%)
A Capitalisation USD Hedged	1.46%	1.46%	10.04%	(29.71%)
AXA World Funds - Evolving Trends				
A Capitalisation USD	16.08%	16.08%	16.34%	(27.11%)
BE Capitalisation EUR	22.60%	22.60%	-	-
E Capitalisation EUR	23.22%	23.22%	11.84%	(23.00%)
F Capitalisation EUR	24.77%	24.77%	13.24%	(22.03%)
F Capitalisation USD	16.95%	16.95%	17.22%	(26.56%)
G Capitalisation USD	17.54%	17.54%	17.79%	-
I Capitalisation EUR	25.07%	25.07%	13.52%	(21.84%)
I Capitalisation USD	17.24%	17.24%	17.50%	(26.38%)
M Capitalisation JPY	32.04%	32.04%	26.30%	(15.14%)
M Capitalisation USD	17.94%	17.94%	18.20%	(25.94%)
U Capitalisation USD	-	-	16.34%	(27.11%)
A Capitalisation EUR Hedged	13.96%	13.96%	13.45%	(29.82%)
M Capitalisation EUR	25.81%	25.81%	-	-
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe				
A Capitalisation EUR	5.15%	5.15%	13.07%	(9.65%)
A Distribution EUR	5.15%	5.15%	13.07%	(9.65%)
E Capitalisation EUR	4.36%	4.36%	12.22%	(10.33%)
F Capitalisation EUR *	-	-	-	-
F Distribution EUR	5.92%	5.92%	13.92%	(8.97%)
I Capitalisation EUR	6.17%	6.17%	14.19%	(8.75%)
M Capitalisation EUR	6.81%	6.81%	14.88%	(8.21%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe (suite)				
M Distribution EUR	6.81%	6.81%	14.88%	(8.21%)
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone				
A Capitalisation EUR	4.08%	4.08%	18.41%	(13.17%)
A Distribution EUR	4.08%	4.08%	18.41%	(13.17%)
E Capitalisation EUR	3.31%	3.31%	17.53%	(13.82%)
F Capitalisation EUR	4.85%	4.85%	19.30%	(12.51%)
F Distribution EUR	4.85%	4.85%	19.30%	(12.51%)
I Capitalisation EUR	5.10%	5.10%	19.59%	(12.30%)
M Capitalisation EUR	5.73%	5.73%	20.31%	(11.77%)
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
I Capitalisation CHF Hedged	(0.42%)	(0.42%)	4.67%	(17.12%)
I Capitalisation EUR Hedged	2.30%	2.30%	6.75%	(16.65%)
I Capitalisation GBP Hedged	3.75%	3.75%	8.33%	(15.58%)
I Capitalisation USD	4.11%	4.11%	(9.59%)	(14.65%)
I Distribution quarterly JPY Hedged	-	-	3.06%	(16.86%)
AXA World Funds - Global Convertibles				
A Capitalisation EUR PF	3.18%	3.18%	2.80%	(19.28%)
A Capitalisation USD Hedged PF	5.00%	5.00%	5.12%	(17.13%)
E Capitalisation EUR PF	2.66%	2.66%	2.29%	(19.68%)
F Capitalisation CHF Hedged PF	1.19%	1.19%	1.31%	(19.17%)
F Capitalisation EUR PF	3.79%	3.79%	3.43%	(18.80%)
F Capitalisation USD Hedged PF	5.52%	5.52%	5.72%	(16.64%)
I Capitalisation CHF Hedged PF	1.43%	1.43%	1.49%	(18.95%)
I Capitalisation EUR	3.93%	3.93%	3.58%	(18.69%)
I Capitalisation EUR PF	4.04%	4.04%	3.67%	(18.60%)
I Capitalisation USD	(2.57%)	(2.57%)	7.20%	(23.68%)
I Capitalisation USD Hedged	-	-	5.85%	(16.58%)
I Distribution EUR PF	4.04%	4.04%	3.67%	(18.60%)
I Distribution GBP Hedged	5.22%	5.22%	5.08%	(17.68%)
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalisation EUR	16.26%	16.26%	4.19%	(12.33%)
A Capitalisation EUR Hedged	7.11%	7.11%	5.41%	(19.92%)
A Capitalisation USD	8.98%	8.98%	7.84%	(17.73%)
A Distribution EUR	16.26%	16.26%	4.19%	(12.33%)
A Distribution EUR Hedged	7.11%	7.11%	5.41%	(19.92%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds (suite)				
E Capitalisation EUR Hedged	6.05%	6.05%	4.33%	(20.72%)
E Distribution quarterly EUR Hedged	6.05%	6.05%	4.33%	(20.72%)
F Capitalisation EUR Hedged	7.56%	7.56%	5.91%	(19.52%)
F Capitalisation USD	9.53%	9.53%	8.38%	(17.31%)
I Capitalisation EUR Hedged	7.79%	7.79%	6.03%	(19.40%)
I Capitalisation USD	9.68%	9.68%	8.53%	(17.20%)
I Distribution USD	9.68%	9.68%	-	-
M Capitalisation EUR Hedged	8.48%	8.48%	6.82%	(18.76%)
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalisation EUR Hedged	1.44%	1.44%	6.75%	(19.96%)
A Capitalisation USD	3.41%	3.41%	9.19%	(17.76%)
A Distribution EUR Hedged	1.44%	1.44%	6.75%	(19.96%)
E Capitalisation EUR Hedged	0.67%	0.67%	5.89%	(20.58%)
E Distribution quarterly EUR Hedged	0.67%	0.67%	5.89%	(20.58%)
F Capitalisation USD	4.13%	4.13%	9.96%	(17.18%)
I Capitalisation EUR Hedged	2.28%	2.28%	7.56%	(19.24%)
I Capitalisation GBP Hedged	-	-	9.26%	(18.17%)
I Capitalisation USD	4.33%	4.33%	10.17%	(17.03%)
I Distribution EUR Hedged	2.28%	2.28%	7.56%	(19.24%)
M Capitalisation EUR Hedged	2.92%	2.92%	8.43%	(18.77%)
I Capitalisation EUR	-	-	6.45%	(11.58%)
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	3.24%	3.24%	6.78%	(12.27%)
A Capitalisation EUR	14.91%	14.91%	7.67%	(3.92%)
A Capitalisation EUR Hedged	5.94%	5.94%	8.99%	(11.92%)
A Capitalisation SGD Hedged	5.76%	5.76%	9.64%	(10.13%)
A Capitalisation USD	7.72%	7.72%	11.43%	(9.84%)
A Distribution EUR	14.91%	14.91%	7.67%	(3.92%)
A Distribution EUR Hedged	5.94%	5.94%	8.99%	(11.92%)
A Distribution monthly HKD Hedged	6.53%	6.53%	10.20%	(10.40%)
A Distribution monthly SGD Hedged	5.76%	5.76%	9.64%	(10.13%)
A Distribution monthly USD	7.72%	7.72%	11.43%	(9.84%)
A Distribution USD	7.72%	7.72%	11.43%	(9.84%)
E Capitalisation EUR Hedged	5.10%	5.10%	8.13%	(12.60%)
E Distribution quarterly EUR Hedged	5.10%	5.10%	8.13%	(12.60%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (suite)				
F Capitalisation EUR Hedged	6.55%	6.55%	9.57%	(11.37%)
F Capitalisation USD	8.37%	8.37%	12.10%	(9.29%)
F Distribution EUR Hedged	6.55%	6.55%	9.57%	(11.37%)
F Distribution USD	8.37%	8.37%	12.10%	(9.29%)
I Capitalisation CHF Hedged	4.07%	4.07%	7.72%	(11.62%)
I Capitalisation EUR Hedged	6.73%	6.73%	9.83%	(11.30%)
I Capitalisation GBP Hedged	8.23%	8.23%	11.38%	(10.03%)
I Capitalisation USD	8.57%	8.57%	12.32%	(9.12%)
I Distribution EUR Hedged	6.73%	6.73%	9.83%	(11.30%)
I Distribution quarterly EUR Hedged	6.73%	6.73%	9.83%	(11.30%)
I Distribution USD	8.57%	8.57%	12.32%	(9.12%)
M Capitalisation EUR Hedged	7.31%	7.31%	10.42%	(10.80%)
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalisation EUR	7.65%	7.65%	2.76%	(10.00%)
A Capitalisation USD Partially Hedged	6.17%	6.17%	5.46%	(10.99%)
A Distribution monthly USD Partially Hedged	6.17%	6.17%	5.46%	(10.99%)
A Distribution quarterly EUR	7.65%	7.65%	2.76%	(10.00%)
E Capitalisation EUR	7.11%	7.11%	2.25%	(10.45%)
E Distribution quarterly EUR	7.11%	7.11%	2.25%	(10.45%)
F Capitalisation EUR	8.36%	8.36%	3.42%	(9.41%)
I Capitalisation EUR	8.45%	8.45%	3.53%	(9.33%)
I Distribution monthly USD Partially Hedged	6.96%	6.96%	6.23%	(10.39%)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	(5.54%)	(5.54%)	(1.09%)	(19.13%)
A Capitalisation EUR	(2.95%)	(2.95%)	1.03%	(18.79%)
A Capitalisation EUR Redex	4.16%	4.16%	0.94%	2.04%
A Capitalisation GBP Hedged	(1.67%)	(1.67%)	2.37%	(17.93%)
A Capitalisation USD Hedged	(1.22%)	(1.22%)	3.33%	(16.81%)
A Distribution EUR	(2.95%)	(2.95%)	1.03%	(18.79%)
E Capitalisation EUR	(3.58%)	(3.58%)	0.38%	(19.30%)
E Distribution quarterly EUR	(3.58%)	(3.58%)	0.38%	(19.30%)
F Capitalisation CHF Hedged	(5.30%)	(5.30%)	(0.84%)	(18.99%)
F Capitalisation EUR	(2.71%)	(2.71%)	1.29%	(18.57%)
F Capitalisation GBP Hedged	(1.43%)	(1.43%)	2.61%	(17.70%)
F Capitalisation USD Hedged	(0.99%)	(0.99%)	3.58%	(16.63%)
F Distribution EUR	(2.71%)	(2.71%)	1.29%	(18.57%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (suite)				
I Capitalisation CHF Hedged	(5.22%)	(5.22%)	(0.63%)	(18.79%)
I Capitalisation EUR	(2.54%)	(2.54%)	1.46%	(18.44%)
I Capitalisation EUR Redex	4.11%	4.11%	1.15%	2.44%
I Capitalisation GBP Hedged	(1.21%)	(1.21%)	2.78%	(17.53%)
I Capitalisation USD Hedged	(0.81%)	(0.81%)	3.79%	(16.45%)
I Capitalisation USD Hedged Redex	5.86%	5.86%	3.18%	4.41%
I Distribution AUD Hedged	(2.01%)	(2.01%)	1.90%	(17.46%)
I Distribution EUR	(2.54%)	(2.54%)	1.46%	(18.44%)
I Distribution quarterly GBP Hedged	(1.21%)	(1.21%)	2.78%	(17.53%)
I Distribution USD Hedged	(0.81%)	(0.81%)	3.79%	(16.45%)
ZF Capitalisation EUR	(2.60%)	(2.60%)	1.40%	(18.49%)
ZF Distribution EUR	(2.60%)	(2.60%)	1.40%	(18.49%)
A Capitalisation SGD Hedged	(3.16%)	(3.16%)	1.62%	(17.10%)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalisation CHF Hedged	0.11%	0.11%	(0.80%)	0.97%
A Capitalisation EUR	2.83%	2.83%	1.28%	1.42%
A Capitalisation USD Hedged	4.42%	4.42%	3.33%	3.57%
A Distribution EUR	2.83%	2.83%	1.28%	1.42%
F Capitalisation CHF Hedged	0.36%	0.36%	(0.53%)	1.24%
F Capitalisation EUR	3.09%	3.09%	1.53%	1.68%
F Distribution EUR	3.09%	3.09%	1.53%	1.68%
I Capitalisation CHF Hedged	0.54%	0.54%	(0.42%)	1.36%
I Capitalisation EUR	3.27%	3.27%	1.71%	1.85%
I Capitalisation GBP Hedged	4.67%	4.67%	3.06%	3.28%
ZF Capitalisation EUR	3.19%	3.19%	1.65%	1.79%
I Capitalisation USD Hedged	4.92%	4.92%	3.85%	3.92%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	(1.05%)	(1.05%)	(0.30%)	(4.01%)
A Capitalisation EUR Hedged	1.54%	1.54%	1.66%	(3.71%)
A Capitalisation USD	3.31%	3.31%	3.93%	(1.63%)
A Distribution EUR Hedged	1.54%	1.54%	1.66%	(3.71%)
A Distribution USD	3.31%	3.31%	3.93%	(1.63%)
BE Capitalisation EUR Hedged	0.49%	0.49%	-	-

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (suite)				
E Capitalisation EUR Hedged	1.12%	1.12%	1.23%	(4.28%)
E Distribution quarterly EUR Hedged	1.12%	1.12%	1.23%	(4.28%)
F Capitalisation CHF Hedged	(0.85%)	(0.85%)	(0.09%)	(4.06%)
F Capitalisation EUR Hedged	1.67%	1.67%	1.94%	(3.57%)
F Capitalisation USD	3.53%	3.53%	4.14%	(1.44%)
F Distribution CHF Hedged	(0.85%)	(0.85%)	(0.09%)	(4.06%)
F Distribution EUR Hedged	1.67%	1.67%	1.94%	(3.57%)
F Distribution USD	3.53%	3.53%	4.14%	(1.44%)
I Capitalisation CHF Hedged	(0.74%)	(0.74%)	0.12%	(3.75%)
I Capitalisation EUR Hedged	1.92%	1.92%	2.04%	(3.39%)
I Capitalisation GBP Hedged	3.26%	3.26%	3.58%	(1.86%)
I Capitalisation USD	3.70%	3.70%	4.31%	(1.27%)
I Distribution CHF Hedged	(0.74%)	(0.74%)	0.12%	(3.75%)
I Distribution EUR Hedged	1.92%	1.92%	2.04%	(3.39%)
I Distribution quarterly GBP Hedged	3.26%	3.26%	3.58%	(1.86%)
I Distribution USD	3.70%	3.70%	4.31%	(1.27%)
M Capitalisation EUR Hedged	2.12%	2.12%	2.36%	(3.17%)
N Capitalisation USD	1.98%	1.98%	2.59%	-
U Capitalisation USD	3.00%	3.00%	3.63%	-
ZF Capitalisation EUR Hedged	1.85%	1.85%	2.02%	(3.54%)
ZF Distribution EUR Hedged	1.85%	1.85%	2.02%	(3.54%)
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalisation EUR	11.45%	11.45%	6.24%	(18.01%)
A Distribution EUR	11.45%	11.45%	6.24%	(18.01%)
BE Capitalisation EUR	10.33%	10.33%	-	-
BX Capitalisation EUR	11.39%	11.39%	6.19%	(18.05%)
BX Distribution EUR	11.39%	11.39%	6.19%	(18.05%)
E Capitalisation EUR	10.89%	10.89%	5.71%	(18.42%)
F Capitalisation EUR	12.12%	12.12%	6.88%	(17.52%)
F Distribution EUR	12.12%	12.12%	6.88%	(17.52%)
I Capitalisation EUR	12.21%	12.21%	6.98%	(17.44%)
M Capitalisation EUR	12.90%	12.90%	7.62%	(16.95%)
ZF Capitalisation EUR	-	-	6.94%	(17.48%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Global Real Estate				
A Capitalisation EUR	6.45%	6.45%	5.48%	(21.89%)
A Capitalisation USD	(0.21%)	(0.21%)	9.18%	(26.70%)
A Distribution EUR	6.45%	6.45%	5.48%	(21.89%)
A Distribution monthly USD	(0.21%)	(0.21%)	9.18%	(26.70%)
E Capitalisation EUR	5.92%	5.92%	4.95%	(22.28%)
F Capitalisation EUR	7.36%	7.36%	6.38%	(21.22%)
F Capitalisation USD	0.65%	0.65%	10.12%	(26.06%)
F Distribution EUR	7.36%	7.36%	6.38%	(21.22%)
I Capitalisation EUR	7.67%	7.67%	6.69%	(21.00%)
I Capitalisation USD	0.93%	0.93%	10.42%	(25.85%)
I Distribution GBP Hedged	-	-	7.99%	(20.16%)
M Capitalisation EUR	8.43%	8.43%	7.44%	(20.44%)
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate				
A Capitalisation EUR	(0.11%)	(0.11%)	3.11%	(14.60%)
A Capitalisation USD Hedged	1.63%	1.63%	5.34%	(12.71%)
A Distribution EUR	(0.11%)	(0.11%)	3.11%	(14.60%)
A Distribution monthly SGD Hedged	(0.36%)	(0.36%)	3.68%	-
A Distribution monthly USD Hedged	1.63%	1.63%	-	-
A Distribution USD Hedged	1.63%	1.63%	5.34%	(12.71%)
BL Capitalisation USD Hedged	0.65%	0.65%	-	-
BL Distribution monthly USD Hedged	0.65%	0.65%	-	-
E Capitalisation EUR	(0.60%)	(0.60%)	2.59%	(15.03%)
E Capitalisation USD Hedged	1.18%	1.18%	4.94%	(13.08%)
F Capitalisation EUR	0.20%	0.20%	3.42%	(14.35%)
I Capitalisation CHF Hedged *	-	-	-	-
I Capitalisation EUR	0.36%	0.36%	3.60%	(14.20%)
I Capitalisation USD Hedged	2.13%	2.13%	5.86%	(12.24%)
I Distribution USD Hedged	2.13%	2.13%	5.86%	(12.24%)
M Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	3.98%	(13.89%)
M Capitalisation USD Hedged	2.52%	2.52%	-	-
U Capitalisation USD Hedged	1.45%	1.45%	-	-
ZI Capitalisation EUR	0.52%	0.52%	3.75%	-
I Capitalisation NOK Hedged	1.09%	1.09%	3.88%	(13.01%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalisation EUR	3.89%	3.89%	5.72%	(5.35%)
BE Capitalisation EUR	2.85%	2.85%	-	-
E Capitalisation EUR	3.48%	3.48%	5.29%	(5.72%)
F Capitalisation EUR	4.15%	4.15%	5.98%	(5.11%)
F Capitalisation USD Hedged *	-	-	-	-
G Capitalisation EUR	4.30%	4.30%	6.13%	(4.97%)
I Capitalisation CHF Hedged	-	-	3.90%	(5.39%)
I Capitalisation EUR	4.32%	4.32%	6.16%	(4.95%)
I Capitalisation USD Hedged	5.97%	5.97%	8.39%	(2.84%)
I Distribution GBP Hedged	5.66%	5.66%	7.64%	(3.65%)
M Capitalisation EUR	4.56%	4.56%	6.40%	(4.74%)
N Capitalisation USD Hedged	4.26%	4.26%	6.57%	-
U Capitalisation USD Hedged	5.05%	5.05%	-	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	(0.13%)	(0.13%)	(0.35%)	(12.77%)
A Capitalisation EUR	11.35%	11.35%	0.40%	(4.51%)
A Capitalisation EUR Hedged	2.51%	2.51%	1.56%	(12.40%)
A Capitalisation GBP Hedged	4.07%	4.07%	3.18%	(11.10%)
A Capitalisation HKD Hedged	3.19%	3.19%	2.75%	(10.94%)
A Capitalisation USD	4.38%	4.38%	3.92%	(10.38%)
A Distribution EUR	11.35%	11.35%	0.40%	(4.51%)
A Distribution monthly GBP Hedged	4.07%	4.07%	3.18%	(11.10%)
A Distribution monthly HKD Hedged	3.19%	3.19%	2.75%	(10.94%)
A Distribution monthly SGD Hedged	2.44%	2.44%	2.24%	(10.68%)
A Distribution monthly USD	4.38%	4.38%	3.92%	(10.38%)
A Distribution quarterly EUR Hedged	2.51%	2.51%	1.56%	(12.40%)
A Distribution USD	4.38%	4.38%	3.92%	(10.38%)
BE Capitalisation EUR Hedged	1.52%	1.52%	-	-
E Capitalisation EUR Hedged	2.03%	2.03%	1.08%	(12.88%)
E Distribution quarterly EUR Hedged	2.03%	2.03%	1.08%	(12.88%)
F Capitalisation EUR Hedged	3.01%	3.01%	1.99%	(12.08%)
F Capitalisation GBP Hedged	4.48%	4.48%	3.66%	(10.61%)
F Capitalisation USD	4.85%	4.85%	4.39%	(9.97%)
F Distribution EUR Hedged	3.01%	3.01%	1.99%	(12.08%)
I Capitalisation CHF Hedged	0.66%	0.66%	0.17%	(12.24%)
I Capitalisation EUR Hedged	3.16%	3.16%	2.20%	(11.81%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)				
I Capitalisation GBP Hedged	4.74%	4.74%	3.83%	(10.61%)
I Capitalisation SGD Hedged	3.05%	3.05%	2.89%	-
I Capitalisation USD	5.03%	5.03%	4.56%	(9.82%)
I Distribution quarterly EUR Hedged	3.16%	3.16%	2.20%	(11.81%)
I Distribution quarterly GBP Hedged	4.74%	4.74%	3.83%	(10.61%)
I Distribution USD	5.03%	5.03%	4.56%	(9.82%)
M Capitalisation EUR Hedged	3.73%	3.73%	2.71%	(11.47%)
M Distribution quarterly EUR Hedged	3.73%	3.73%	2.71%	(11.47%)
N Capitalisation USD	3.33%	3.33%	2.89%	-
U Capitalisation USD	4.37%	4.37%	3.92%	(10.37%)
U Distribution quarterly USD	4.37%	4.37%	3.92%	(10.37%)
ZF Capitalisation EUR Hedged	3.09%	3.09%	2.14%	-
ZF Capitalisation USD	5.06%	5.06%	4.49%	-
F Capitalisation CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.04%	(12.41%)
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	-	-	5.77%	(17.29%)
A Capitalisation USD	-	-	8.19%	(15.33%)
E Capitalisation EUR Hedged	-	-	5.23%	(17.69%)
I Capitalisation CHF Hedged	-	-	4.23%	(17.30%)
I Capitalisation EUR Hedged	-	-	6.39%	(16.84%)
I Capitalisation USD	-	-	8.80%	(14.84%)
AXA World Funds - Inflation Plus				
A Capitalisation EUR	3.02%	3.02%	1.04%	5.01%
BE Capitalisation EUR	2.00%	2.00%	-	-
E Capitalisation EUR	2.66%	2.66%	0.68%	-
F Capitalisation EUR	3.34%	3.34%	1.35%	5.32%
F Capitalisation USD Hedged	5.04%	5.04%	3.53%	-
G Capitalisation USD Hedged	5.31%	5.31%	3.72%	-
I Capitalisation CHF Hedged	0.73%	0.73%	-	-
I Capitalisation EUR	3.51%	3.51%	1.51%	5.50%
M Capitalisation EUR	3.84%	3.84%	1.84%	-

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Italy Equity				
A Capitalisation EUR	7.93%	7.93%	14.23%	(15.13%)
A Distribution EUR	7.93%	7.93%	14.23%	(15.13%)
E Capitalisation EUR	7.13%	7.13%	13.38%	(15.76%)
F Capitalisation EUR	8.74%	8.74%	15.10%	(14.48%)
I Capitalisation EUR	9.01%	9.01%	15.37%	(14.29%)
AXA World Funds - Longevity Economy				
A Capitalisation EUR	10.93%	10.93%	2.64%	(10.22%)
A Capitalisation EUR Hedged	2.06%	2.06%	3.52%	(18.83%)
A Capitalisation USD	3.98%	3.98%	6.24%	(15.74%)
E Capitalisation EUR	10.37%	10.37%	2.13%	(10.67%)
F Capitalisation EUR	11.87%	11.87%	3.52%	(9.46%)
F Capitalisation USD	4.87%	4.87%	7.14%	(15.03%)
I Capitalisation USD	5.18%	5.18%	7.46%	(14.78%)
M Capitalisation EUR	-	-	4.55%	(8.55%)
F Capitalisation GBP	6.75%	6.75%	1.10%	(4.32%)
F Capitalisation EUR Hedged	2.94%	2.94%	4.33%	(18.15%)
AXA World Funds - Next Generation				
A Capitalisation EUR	1.07%	1.07%	(2.43%)	(26.09%)
A Capitalisation EUR Hedged	(7.09%)	(7.09%)	(1.85%)	(33.51%)
A Capitalisation USD	(5.26%)	(5.26%)	0.98%	(30.64%)
A Distribution EUR	1.07%	1.07%	(2.43%)	(26.09%)
E Capitalisation EUR	0.57%	0.57%	(2.93%)	(26.46%)
F Capitalisation EUR	1.93%	1.93%	(1.61%)	(25.46%)
F Capitalisation EUR Hedged	-	-	(1.01%)	(32.98%)
F Capitalisation USD	(4.45%)	(4.45%)	1.85%	(30.05%)
I Capitalisation USD	(4.17%)	(4.17%)	2.14%	(29.85%)
M Capitalisation USD	-	-	2.86%	(29.35%)
U Capitalisation USD	-	-	0.98%	(30.63%)
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalisation EUR PF	1.24%	1.24%	7.04%	(12.28%)
A Distribution EUR PF	1.24%	1.24%	7.04%	(12.28%)
A Distribution monthly USD Hedged PF	2.39%	2.39%	8.53%	-
BL Distribution monthly USD Hedged PF	1.56%	1.56%	8.15%	-

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Optimal Income (suite)				
E Capitalisation EUR PF	0.47%	0.47%	6.24%	(12.94%)
F Capitalisation EUR PF	1.85%	1.85%	7.64%	(11.94%)
F Distribution EUR PF	1.85%	1.85%	7.64%	(11.94%)
I Capitalisation EUR PF	2.11%	2.11%	7.94%	(11.54%)
AXA World Funds - Robotech				
A Capitalisation CHF	20.43%	20.43%	14.35%	(34.91%)
A Capitalisation CHF Hedged	7.34%	7.34%	19.86%	(38.58%)
A Capitalisation EUR	19.31%	19.31%	21.44%	(31.74%)
A Capitalisation EUR Hedged	9.75%	9.75%	22.29%	(38.45%)
A Capitalisation USD	11.85%	11.85%	25.70%	(35.71%)
A Distribution EUR	19.31%	19.31%	21.44%	(31.74%)
A Distribution quarterly USD	11.85%	11.85%	25.70%	(35.71%)
E Capitalisation EUR	18.42%	18.42%	20.54%	(32.25%)
E Capitalisation EUR Hedged	8.88%	8.88%	21.28%	(38.94%)
F Capitalisation CHF	21.33%	21.33%	15.21%	(34.41%)
F Capitalisation CHF Hedged	8.14%	8.14%	20.85%	(38.11%)
F Capitalisation EUR	20.21%	20.21%	22.36%	(31.23%)
F Capitalisation EUR Hedged	10.53%	10.53%	23.14%	(38.04%)
F Capitalisation GBP	14.71%	14.71%	19.50%	(27.32%)
F Capitalisation USD	12.69%	12.69%	26.65%	(35.22%)
F Distribution EUR	20.21%	20.21%	22.36%	(31.23%)
F Distribution GBP	14.71%	14.71%	19.50%	(27.32%)
G Capitalisation CHF Hedged	8.67%	8.67%	21.40%	(37.80%)
G Capitalisation EUR Hedged	11.07%	11.07%	23.73%	(37.72%)
G Capitalisation USD	13.25%	13.25%	27.28%	(34.90%)
I Capitalisation CHF	-	-	15.49%	(34.25%)
I Capitalisation EUR	20.50%	20.50%	22.65%	(31.06%)
I Capitalisation GBP	14.98%	14.98%	19.79%	(27.15%)
I Capitalisation USD	12.96%	12.96%	26.95%	(35.07%)
M Capitalisation USD *	-	-	-	-
N Capitalisation USD	10.95%	10.95%	-	-
U Capitalisation USD	11.85%	11.85%	25.70%	(35.71%)
ZF Capitalisation CHF	21.64%	21.64%	15.50%	(34.25%)
ZF Capitalisation CHF Hedged	8.42%	8.42%	21.09%	(37.95%)
ZF Capitalisation EUR	20.51%	20.51%	22.67%	(31.06%)
ZF Capitalisation EUR Hedged	10.80%	10.80%	23.42%	(37.89%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Robotech (suite)				
ZF Capitalisation GBP	14.98%	14.98%	19.81%	(27.14%)
ZF Capitalisation GBP Hedged	12.05%	12.05%	25.34%	(37.23%)
ZF Capitalisation USD	12.96%	12.96%	26.97%	(35.06%)
ZF Distribution EUR	20.51%	20.51%	22.67%	(31.06%)
ZF Distribution GBP	14.98%	14.98%	19.81%	(27.14%)
BR Capitalisation USD Hedged	(8.52%)	(8.52%)	44.80%	(25.82%)
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalisation EUR	4.48%	4.48%	3.44%	(10.84%)
A Distribution EUR	4.48%	4.48%	3.44%	(10.84%)
AX Capitalisation EUR	4.72%	4.72%	3.69%	(10.62%)
F Capitalisation EUR	5.21%	5.21%	-	-
I Capitalisation EUR	5.41%	5.41%	4.36%	(10.04%)
AXA World Funds - Sustainable Equity QI				
A Capitalisation EUR	23.46%	23.46%	13.06%	(10.17%)
A Capitalisation EUR Hedged	13.63%	13.63%	14.16%	(18.57%)
A Capitalisation USD	15.75%	15.75%	17.58%	-
A Distribution EUR	23.46%	23.46%	13.06%	(10.17%)
BX Capitalisation EUR	22.36%	22.36%	12.04%	-
BX Distribution EUR	22.36%	22.36%	12.04%	-
F Capitalisation EUR	23.69%	23.69%	13.29%	(9.99%)
F Capitalisation EUR Hedged	13.78%	13.78%	14.40%	(18.38%)
F Capitalisation USD	15.95%	15.95%	17.26%	(15.52%)
I Capitalisation CHF	25.05%	25.05%	6.83%	(14.09%)
I Capitalisation CHF Hedged	11.32%	11.32%	12.33%	(18.50%)
I Capitalisation EUR	23.90%	23.90%	13.46%	(9.85%)
I Capitalisation EUR Hedged	14.06%	14.06%	14.54%	(18.27%)
I Capitalisation GBP	18.22%	18.22%	10.81%	(4.73%)
I Capitalisation GBP Hedged	15.36%	15.36%	16.35%	(17.27%)
I Capitalisation USD	16.15%	16.15%	17.43%	(15.40%)
I Distribution EUR	23.90%	23.90%	13.46%	(9.85%)
I Distribution GBP	18.22%	18.22%	10.81%	(4.73%)
M Capitalisation EUR	24.13%	24.13%	13.68%	(9.68%)

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - Switzerland Equity				
A Capitalisation CHF	5.55%	5.55%	4.08%	(20.41%)
A Capitalisation EUR	4.27%	4.27%	10.53%	(16.48%)
A Distribution CHF	5.55%	5.55%	4.08%	(20.41%)
A Distribution EUR	4.27%	4.27%	10.53%	(16.48%)
F Capitalisation CHF	6.34%	6.34%	4.85%	(19.80%)
F Distribution CHF	6.34%	6.34%	4.85%	(19.80%)
M Capitalisation CHF	7.23%	7.23%	5.75%	(19.13%)
AXA World Funds - UK Equity				
A Capitalisation EUR	8.65%	8.65%	5.77%	(23.20%)
F Capitalisation GBP	4.82%	4.82%	4.09%	(18.24%)
G Capitalisation GBP	5.29%	5.29%	4.55%	(17.83%)
I Capitalisation GBP	5.08%	5.08%	4.33%	(18.04%)
I Distribution EUR	-	-	6.83%	(22.43%)
I Distribution GBP	5.08%	5.08%	4.33%	(18.04%)
L Capitalisation GBP	5.16%	5.16%	4.42%	(17.90%)
L Distribution GBP	5.16%	5.16%	4.42%	(17.90%)
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalisation EUR Hedged	3.08%	3.08%	2.57%	(5.99%)
A Capitalisation USD	4.79%	4.79%	4.82%	(3.79%)
E Capitalisation EUR Hedged	2.57%	2.57%	2.20%	(6.35%)
F Capitalisation EUR Hedged	3.45%	3.45%	2.90%	(5.62%)
F Capitalisation USD	5.10%	5.10%	5.13%	(3.50%)
I Capitalisation CHF Hedged	0.94%	0.94%	1.07%	(5.79%)
I Capitalisation EUR Hedged	3.54%	3.54%	3.18%	(5.39%)
I Capitalisation USD	5.34%	5.34%	5.36%	(3.30%)
I Distribution EUR Hedged	3.54%	3.54%	3.18%	(5.39%)
I Distribution USD	5.34%	5.34%	5.36%	(3.30%)
M Capitalisation EUR Hedged	3.87%	3.87%	3.38%	(5.30%)
M Capitalisation USD	5.57%	5.57%	5.59%	(3.08%)
N Capitalisation USD	3.49%	3.49%	3.52%	-
U Capitalisation USD	4.53%	4.53%	4.55%	(4.03%)
U Distribution USD	4.53%	4.53%	4.55%	(4.03%)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	8.66%	8.66%	14.49%	(15.58%)
A Capitalisation USD	10.48%	10.48%	17.11%	(13.51%)
BE Capitalisation EUR Hedged	7.52%	7.52%	-	-

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds (suite)				
E Capitalisation EUR Hedged	8.17%	8.17%	13.92%	(15.97%)
F Capitalisation EUR Hedged	9.28%	9.28%	15.19%	(15.12%)
F Capitalisation USD	11.14%	11.14%	17.82%	(13.00%)
F Distribution USD	11.14%	11.14%	17.82%	-
I Capitalisation CHF Hedged	6.68%	6.68%	13.18%	(15.16%)
I Capitalisation EUR Hedged	9.47%	9.47%	15.41%	(14.95%)
I Capitalisation USD	11.35%	11.35%	18.04%	(12.83%)
N Capitalisation USD	9.66%	9.66%	16.24%	-
U Capitalisation USD	10.48%	10.48%	17.11%	(13.51%)
U Distribution quarterly USD	10.48%	10.48%	17.11%	(13.51%)
I Capitalisation GBP Hedged	-	-	17.22%	(13.85%)
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	3.46%	3.46%	11.70%	(18.01%)
A Capitalisation USD	5.26%	5.26%	14.48%	(15.81%)
A Distribution monthly USD	5.26%	5.26%	14.48%	(15.81%)
F Capitalisation EUR Hedged	-	-	12.14%	(17.69%)
F Capitalisation USD	5.66%	5.66%	14.93%	(15.47%)
G Capitalisation USD	6.72%	6.72%	16.06%	(14.65%)
I Capitalisation EUR Hedged	-	-	12.84%	(17.28%)
I Capitalisation USD	6.25%	6.25%	15.55%	(15.02%)
L Distribution GBP Hedged	6.12%	6.12%	14.74%	(16.10%)
N Capitalisation USD	5.00%	5.00%	-	-
UI Capitalisation USD	6.62%	6.62%	18.62%	(14.71%)
G Distribution GBP Hedged	6.35%	6.35%	15.16%	(15.96%)
AXA World Funds - US Growth (note 1b)				
A Capitalisation EUR	31.12%	31.12%	26.19%	(21.22%)
A Capitalisation USD	22.91%	22.91%	30.61%	(26.06%)
E Capitalisation EUR	30.14%	30.14%	25.25%	(21.81%)
E Capitalisation EUR Hedged	19.91%	19.91%	26.41%	(29.41%)
F Capitalisation EUR	32.10%	32.10%	27.14%	(20.62%)
F Capitalisation USD	23.83%	23.83%	31.59%	(25.51%)
I Capitalisation USD	24.13%	24.13%	31.91%	(25.33%)
M Capitalisation USD	24.88%	24.88%	32.70%	(24.87%)
N Capitalisation USD *	-	-	-	-

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	2.71%	2.71%	6.83%	(12.72%)
A Capitalisation EUR Hedged	5.45%	5.45%	8.95%	(12.35%)
A Capitalisation USD	7.22%	7.22%	11.48%	(10.25%)
A Distribution CHF Hedged	2.71%	2.71%	6.83%	(12.72%)
A Distribution EUR Hedged	5.45%	5.45%	8.95%	(12.35%)
A Distribution monthly AUD Hedged	6.21%	6.21%	9.61%	(11.34%)
A Distribution monthly USD	7.22%	7.22%	11.48%	(10.25%)
A Distribution USD	7.22%	7.22%	11.48%	(10.25%)
BL Distribution monthly USD	6.13%	6.13%	10.37%	-
BR Capitalisation USD Hedged	(12.02%)	(12.02%)	28.78%	4.05%
E Capitalisation EUR Hedged	4.86%	4.86%	8.45%	(12.84%)
F Capitalisation CHF Hedged	3.32%	3.32%	7.45%	(12.22%)
F Capitalisation EUR Hedged	6.01%	6.01%	9.61%	(11.92%)
F Capitalisation USD	7.87%	7.87%	12.15%	(9.71%)
F Distribution quarterly GBP Hedged	7.50%	7.50%	11.21%	(10.71%)
I Capitalisation CHF Hedged	3.61%	3.61%	7.66%	(12.03%)
I Capitalisation EUR Hedged	6.23%	6.23%	9.70%	(11.73%)
I Capitalisation GBP Hedged	7.76%	7.76%	11.44%	(10.47%)
I Capitalisation USD	8.08%	8.08%	12.36%	(9.54%)
I Distribution EUR Hedged	6.23%	6.23%	9.70%	(11.73%)
I Distribution GBP Hedged	7.76%	7.76%	11.44%	(10.47%)
I Distribution monthly USD	8.08%	8.08%	12.36%	(9.54%)
I Distribution quarterly EUR Hedged	6.23%	6.23%	9.70%	(11.73%)
I Distribution quarterly USD	8.08%	8.08%	12.36%	(9.54%)
I Distribution USD	8.08%	8.08%	12.36%	(9.54%)
M Capitalisation EUR Hedged	6.77%	6.77%	10.32%	(11.20%)
M Capitalisation USD	8.62%	8.62%	12.93%	(9.10%)
N Capitalisation USD *	-	-	-	-
T Distribution monthly USD	7.23%	7.23%	11.48%	(10.26%)
U Capitalisation USD	-	-	11.48%	(10.25%)
U Distribution quarterly USD	-	-	11.48%	(10.25%)
ZF Capitalisation USD	8.00%	8.00%	12.29%	(9.60%)
ZI Capitalisation EUR Hedged	4.70%	4.70%	7.05%	(7.14%)
N Capitalisation USD	4.76%	4.76%	7.69%	-

Annexe complémentaire non révisée

Performance (suite)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	4.10%	4.10%	6.45%	(7.80%)
A Capitalisation USD	5.81%	5.81%	8.78%	(5.51%)
A Distribution monthly USD	5.81%	5.81%	8.78%	(5.51%)
A Distribution USD	5.81%	5.81%	8.78%	(5.51%)
E Capitalisation EUR Hedged	3.69%	3.69%	5.99%	(8.06%)
E Capitalisation USD	5.43%	5.43%	8.40%	(5.84%)
E Distribution quarterly EUR Hedged	3.69%	3.69%	5.99%	(8.06%)
F Capitalisation EUR Hedged	4.38%	4.38%	6.66%	(7.54%)
F Capitalisation GBP Hedged	5.79%	5.79%	8.28%	(6.24%)
F Capitalisation USD	6.07%	6.07%	9.05%	(5.28%)
F Distribution USD	6.07%	6.07%	9.05%	(5.28%)
I Capitalisation EUR Hedged	4.40%	4.40%	6.72%	(7.39%)
I Distribution quarterly GBP Hedged	-	-	8.33%	(6.14%)
I Distribution USD	6.16%	6.16%	9.15%	(5.19%)
M Capitalisation EUR Hedged	5.20%	5.20%	7.57%	(6.73%)
M Capitalisation USD	6.99%	6.99%	9.98%	(4.48%)
U Capitalisation USD	5.60%	5.60%	8.56%	(5.70%)
U Distribution quarterly USD	5.60%	5.60%	8.56%	(5.70%)
UA Capitalisation USD	6.06%	6.06%	9.05%	(5.27%)
UF Capitalisation EUR Hedged	4.66%	4.66%	5.72%	(7.23%)
UF Capitalisation USD	6.39%	6.39%	9.38%	(4.99%)
UF Distribution quarterly GBP Hedged	6.08%	6.08%	8.50%	(5.92%)
ZI Capitalisation GBP Hedged	6.12%	6.12%	8.74%	(5.75%)
ZI Capitalisation USD	6.48%	6.48%	9.48%	(4.91%)
ZI Distribution EUR Hedged	4.70%	4.70%	7.05%	(7.14%)
ZI Distribution quarterly EUR Hedged	4.70%	4.70%	7.05%	(7.14%)
ZI Distribution quarterly GBP Hedged	6.12%	6.12%	8.74%	(5.75%)
ZI Distribution USD	6.48%	6.48%	9.48%	(4.91%)

* Ces classes de parts ont été lancées au cours de l'exercice (voir note 1b).

Les performances sont déterminées conformément aux dispositions de la « Directive pour le calcul et la publication de performances de placements collectifs de capitaux » de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS). La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

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 - 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	 ☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 53.21%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 44.45%	☐ 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.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 24.102 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 415.663	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 98 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 83	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 100 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 85
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

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
- 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 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					
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: 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 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: 1430.244	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 97
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)	0.0	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: 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
- 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
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

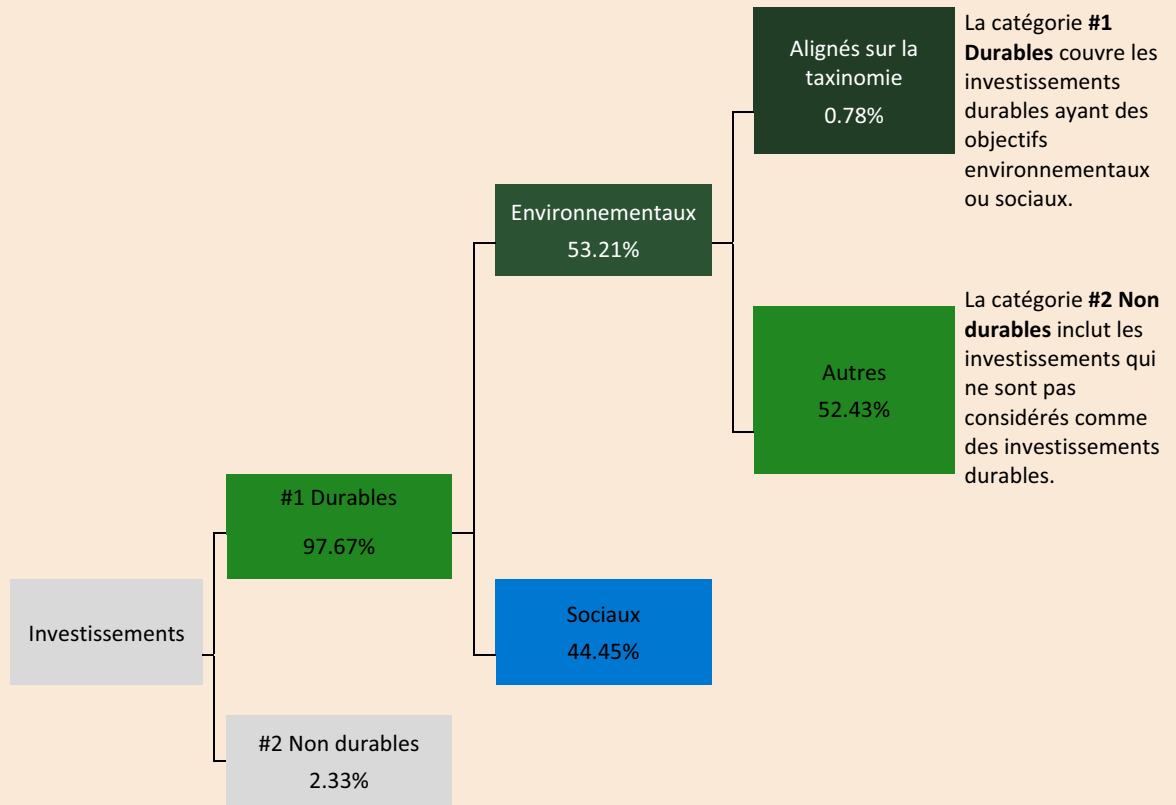
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.

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 ?

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.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?³

☐

Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

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.

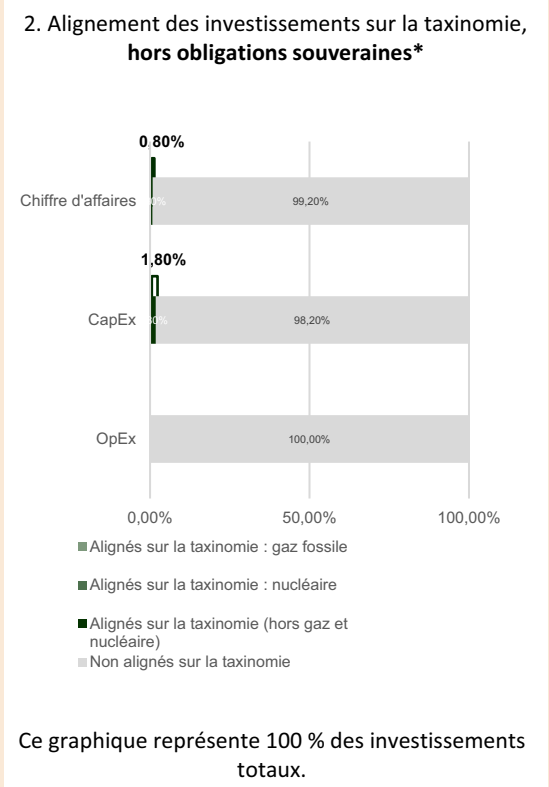
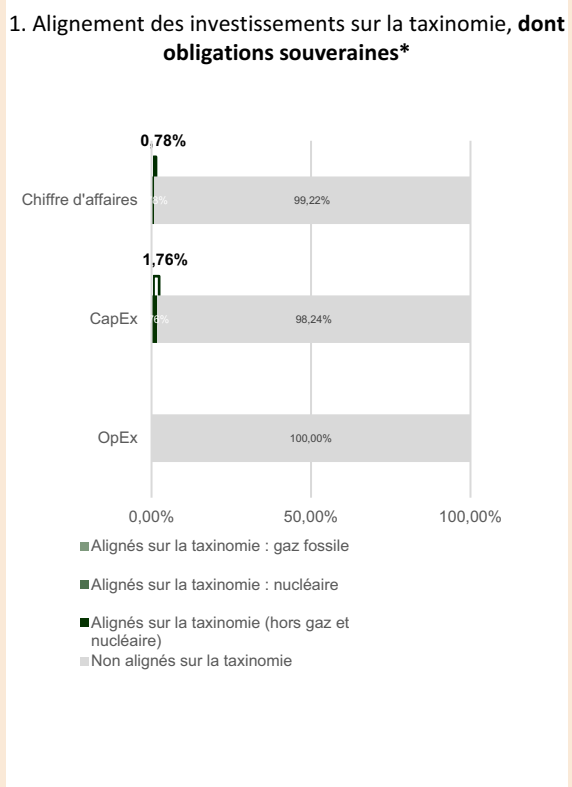
Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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	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

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 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 taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.

● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 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 revu 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%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 37.79%	☐ 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 :

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
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.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 34.227 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 838.666	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 97 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 85	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 100 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 (tCO2eq./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) ¹	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/€M)	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/€M)	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).



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 protection des écosystèmes et de 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€)	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 règlementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

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

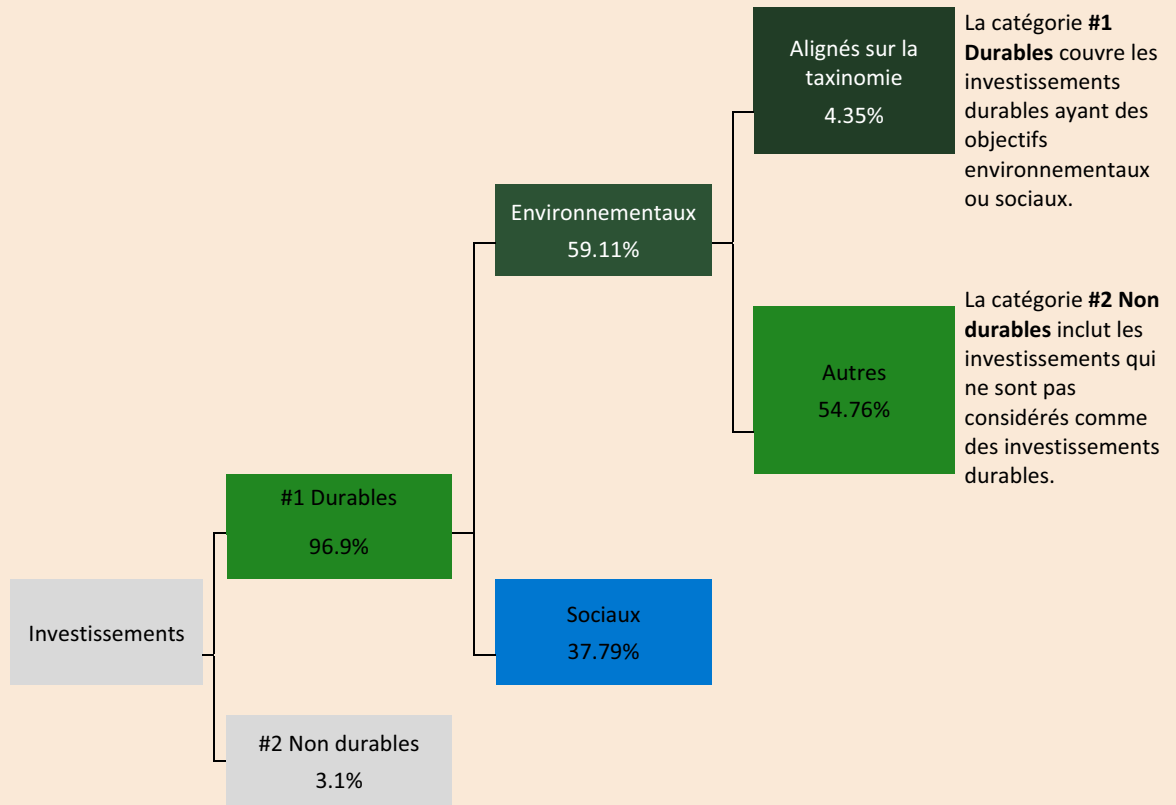
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.

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 ?

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.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?³

☐

Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

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.

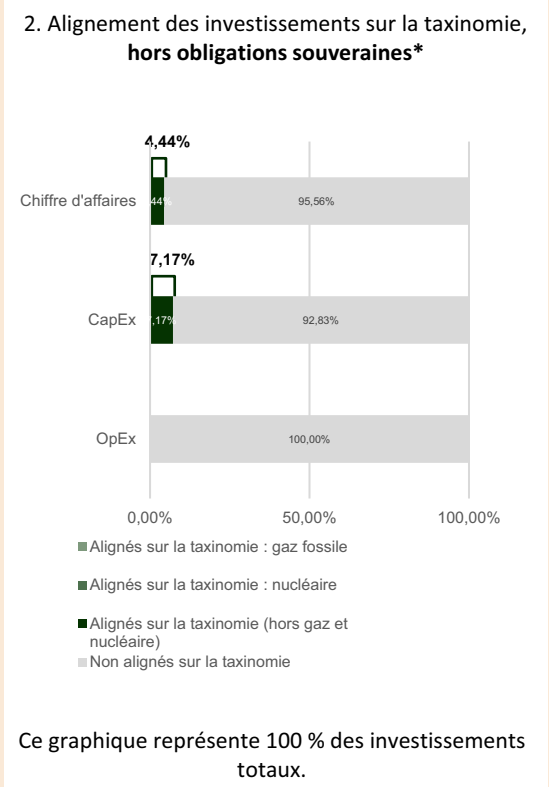
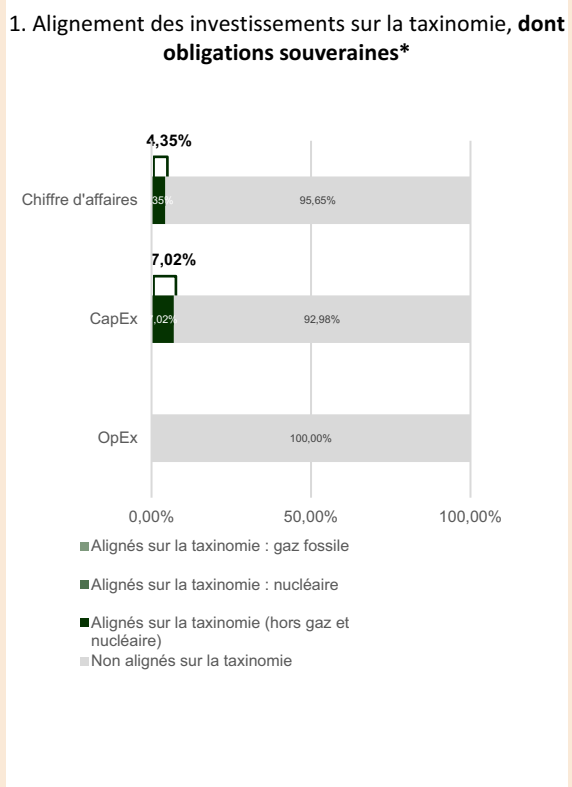
Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 54.76 % 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 taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.

● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 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 adaptée 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	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 84.19%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 9.77%	☐ 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 investi dans des obligations vertes	97.15 %
% d'Obligations vertes	2022	96 % de l'actif net investi 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-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 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€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 56.23 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 238.9	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 59 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 62	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 88 Empreinte 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 provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables,	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.85 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) ¹	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/€M)	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/€M)	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²		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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

entreprises 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 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 (tCO ₂ éq./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					
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)	13.28	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 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: 53.85 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
- 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

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 règlementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

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:

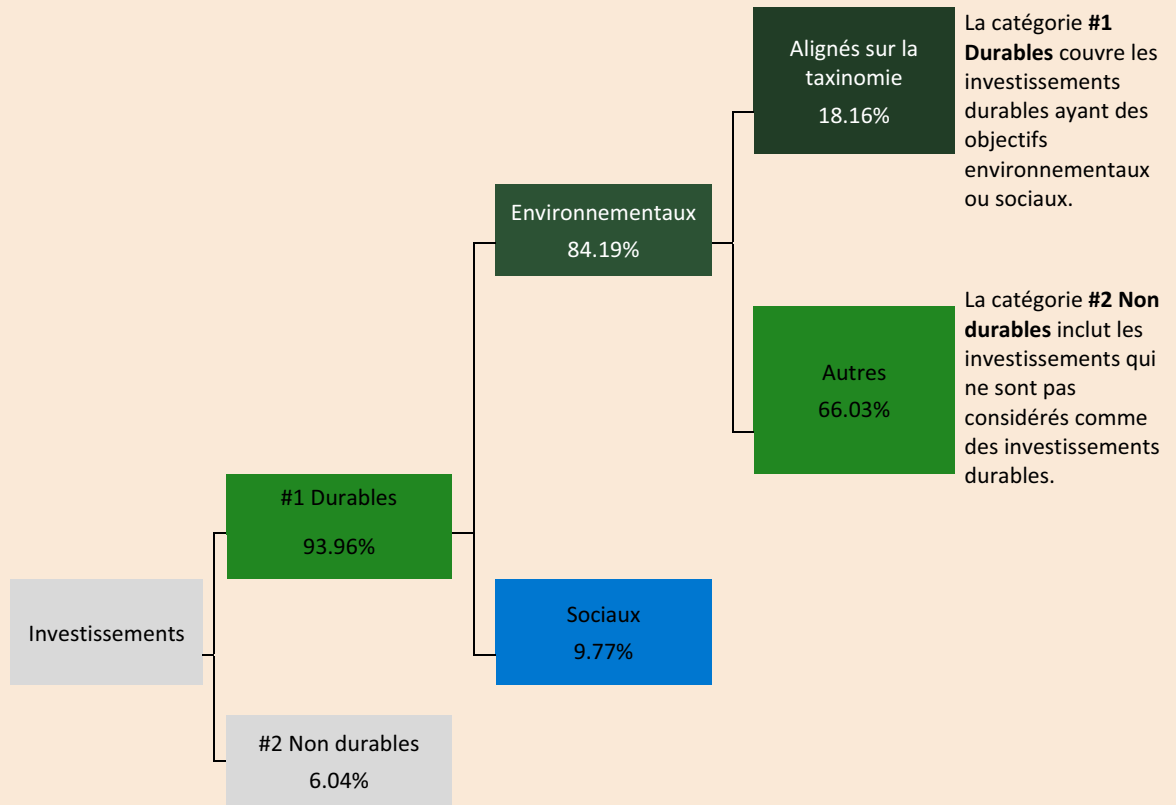
Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
RAGB 2.9% - 23/05/2029	Public administration and defence, compulsory social security	4.43%	AT
Portfolio 95984 USD SET SSX	Other	2.47%	N/A
Portfolio 95984 EUR SET SSX	Other	2.15%	N/A
INDOIS 4.7% - 06/06/2032	Public administration 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 ?

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.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?³

☐

Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

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.

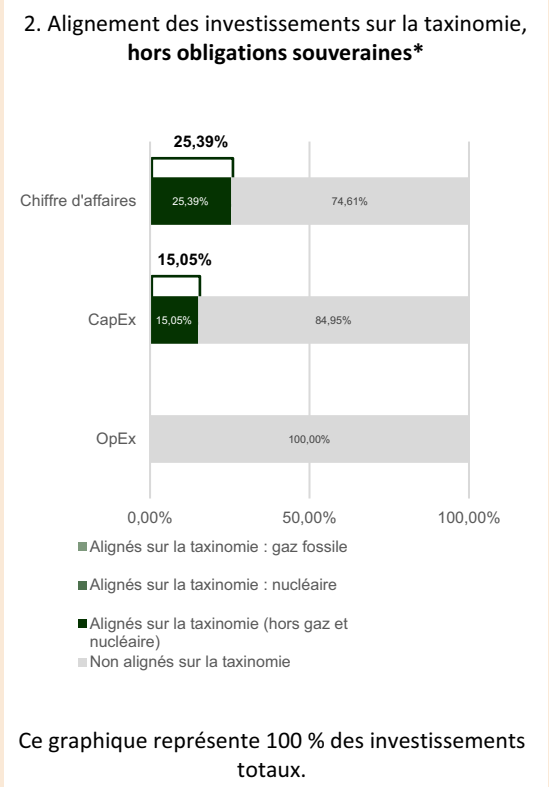
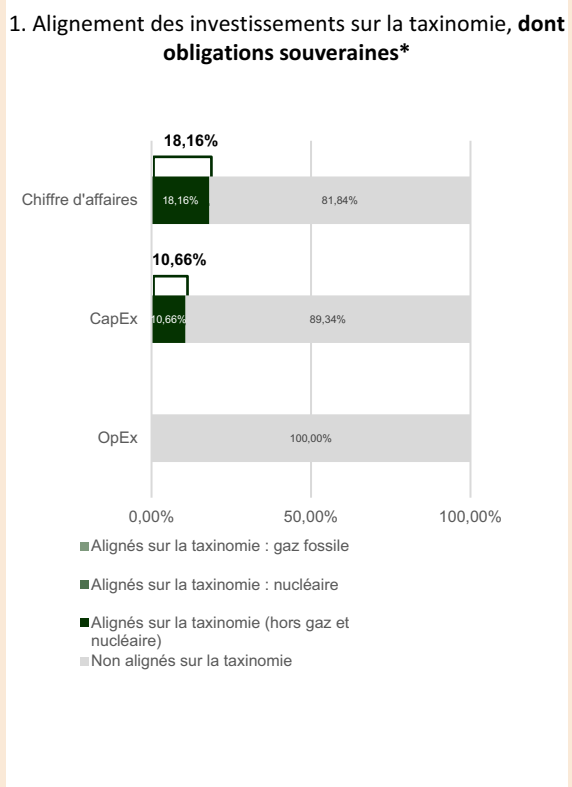
Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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	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

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 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 taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.

● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 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 revu 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	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 49.49%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 48.62%	☐ 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 :

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	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-dessous 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

- 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 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: 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€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 88.463 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 214.291	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 45 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 44	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 89 Empreinte 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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 différends 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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

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 protection des écosystèmes et de 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€)	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 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)	1.29	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 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: 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
- 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

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 règlementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

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:

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

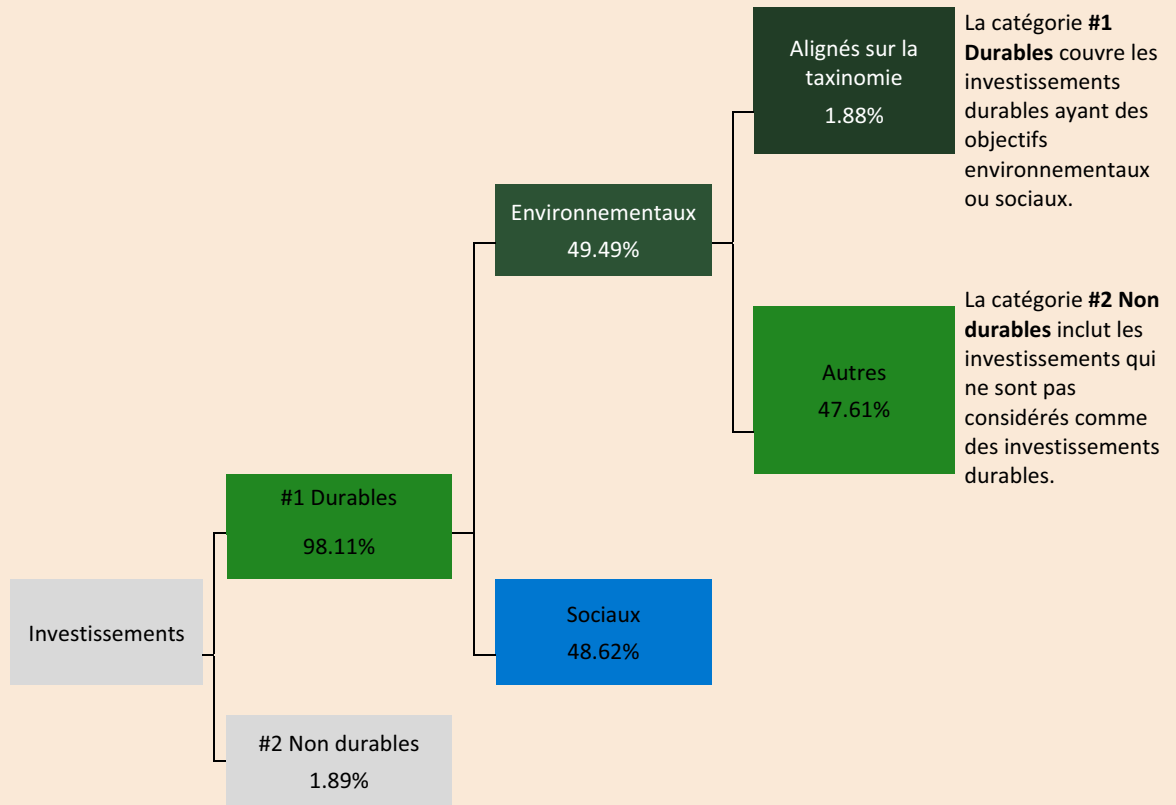
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.

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 ?

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 ?³

☐

Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒

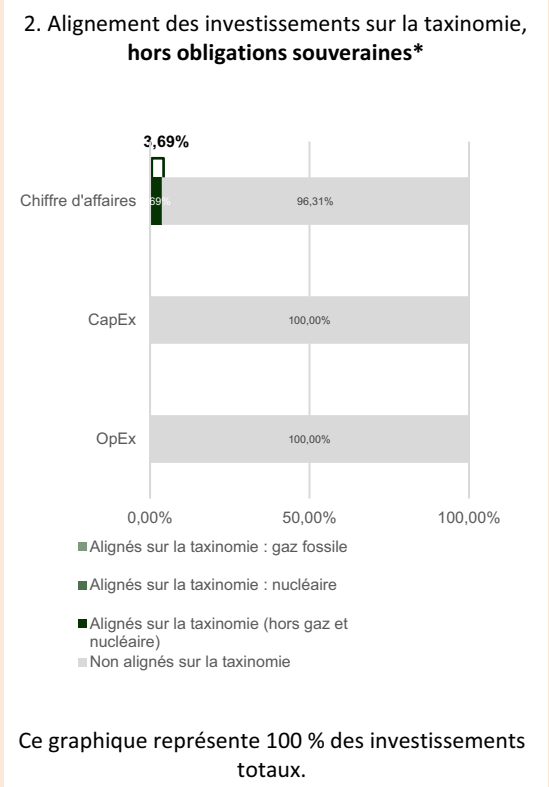
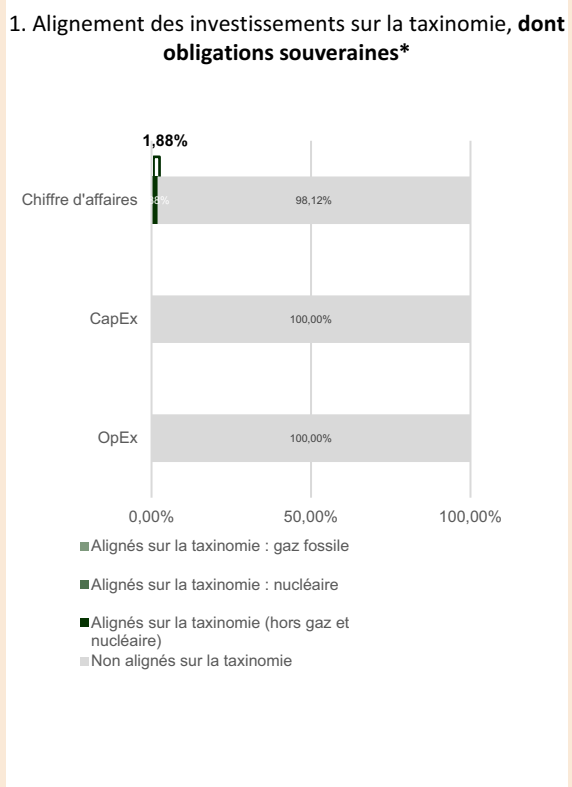
Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier a investi 0 % de sa Valeur liquidative dans des activités transitoires et 0 % dans des activités habilitantes
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le 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.

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie 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 taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.

- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 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 | 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.

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 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 (tCO2eq.)	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 (tCO2eq./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 (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation de normes et 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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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)	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
- 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	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

		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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	3.74	52	84
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	9.3	9	15

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
IVYCT 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.

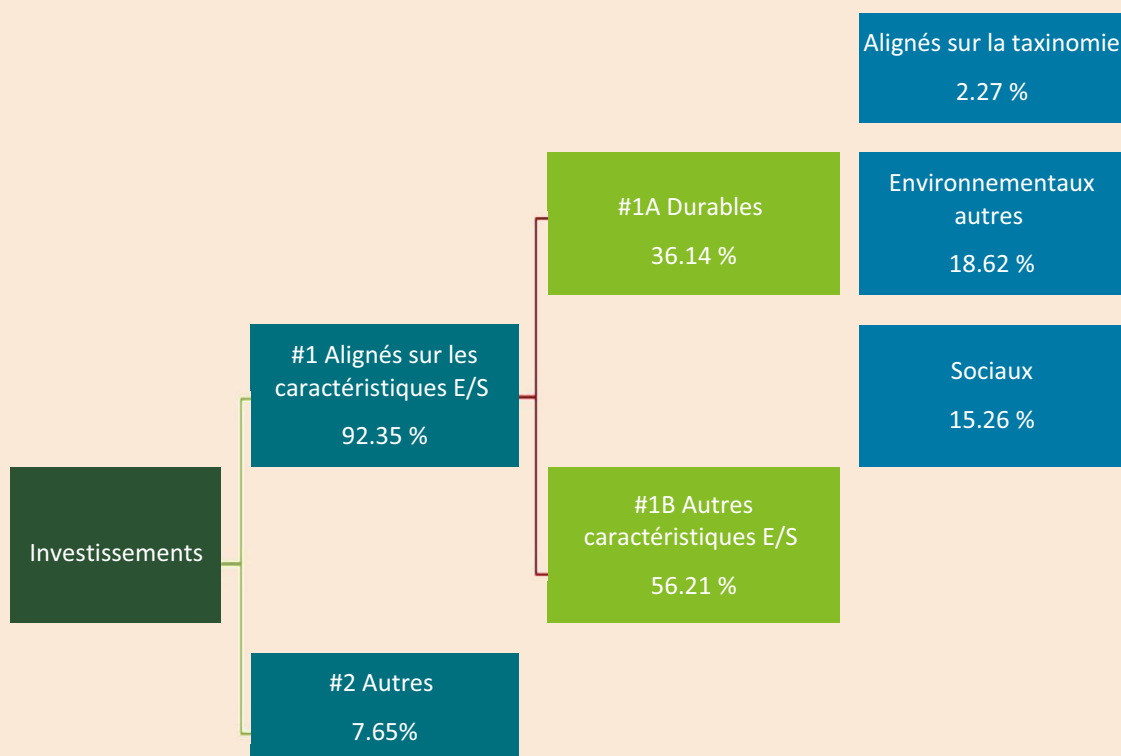
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2024-31/12/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 ?³

☐ 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.

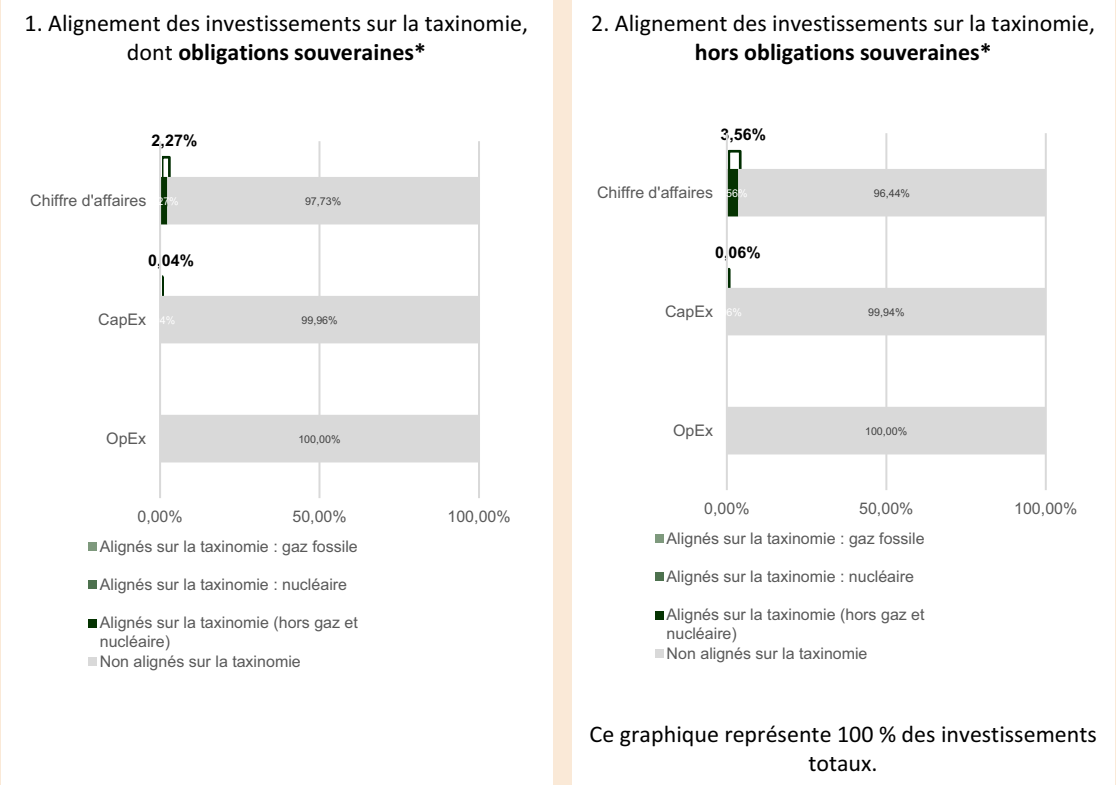
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



- **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 taxinomie 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	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 46.35%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 52.31%	☐ 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.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous 1 :

- 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: 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€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 39.533 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 844.926	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 98 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 97	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 99 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: 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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 :

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Le Produit financier 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	10.51	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 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: 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 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
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et 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
- 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

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 :

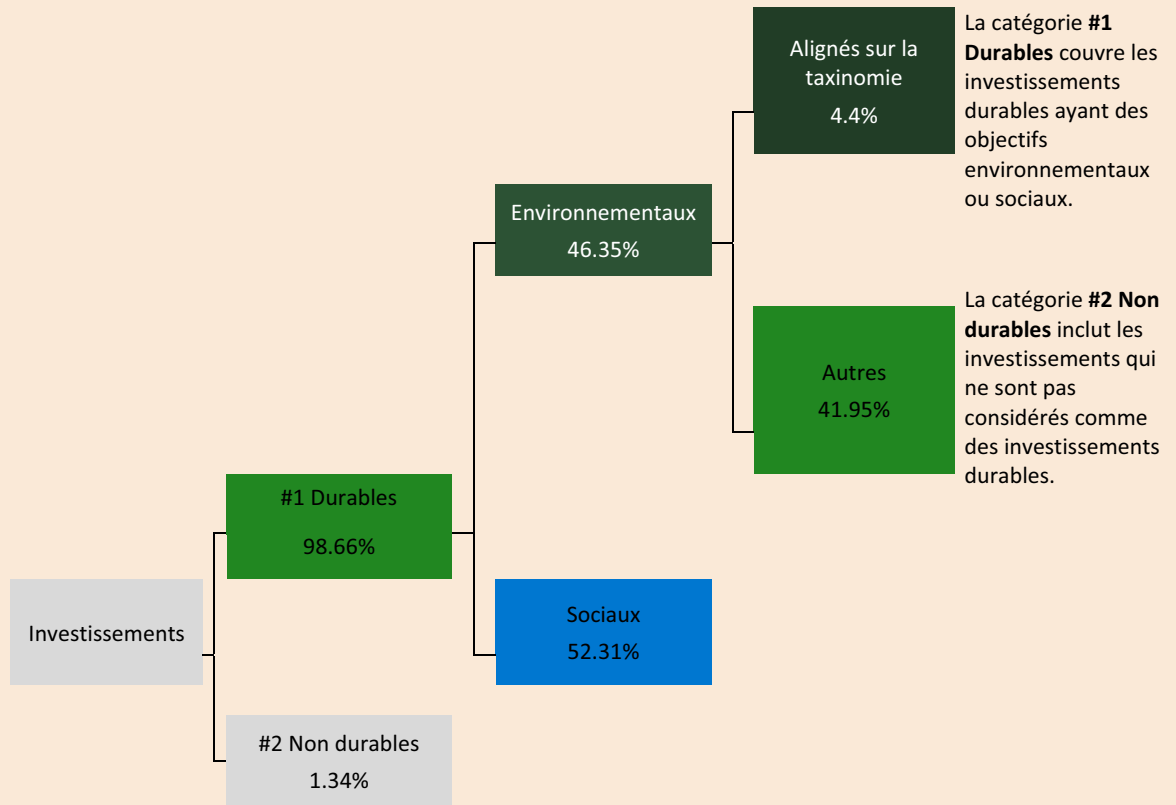
Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.59%	NL
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.99%	GB
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, 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 ?

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.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?³

☐

Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

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.

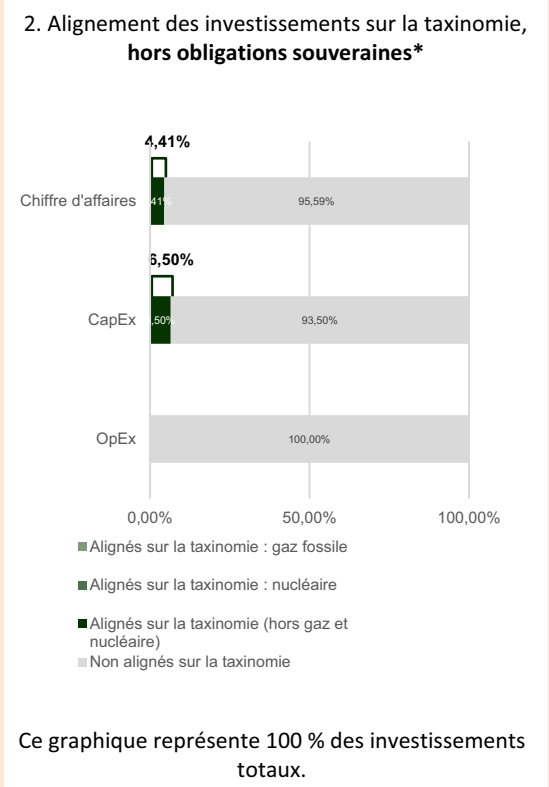
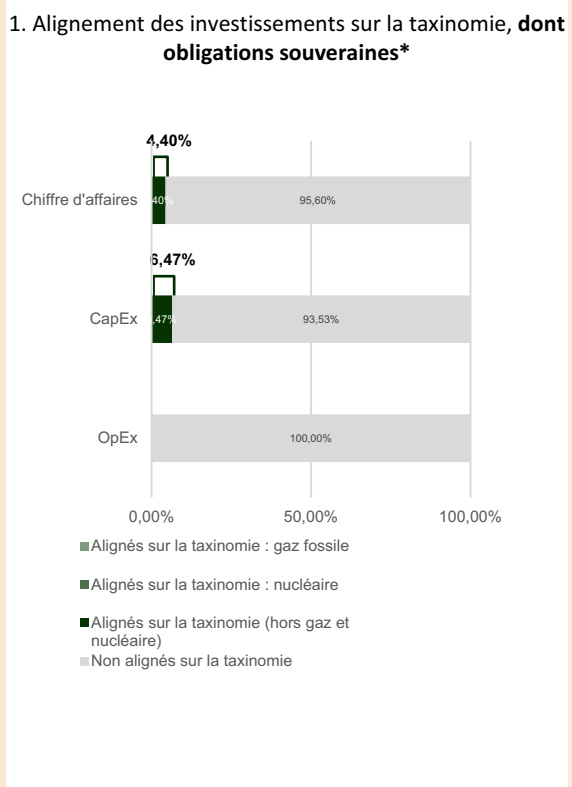
Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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

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 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 taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.

● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 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 adaptée 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 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 ACT European High Yield Bonds Low Carbon (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800LKVZX3UIPDE25

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 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 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	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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 44.835 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 980.414	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 78 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 78	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 81 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 81
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

• 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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.

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
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

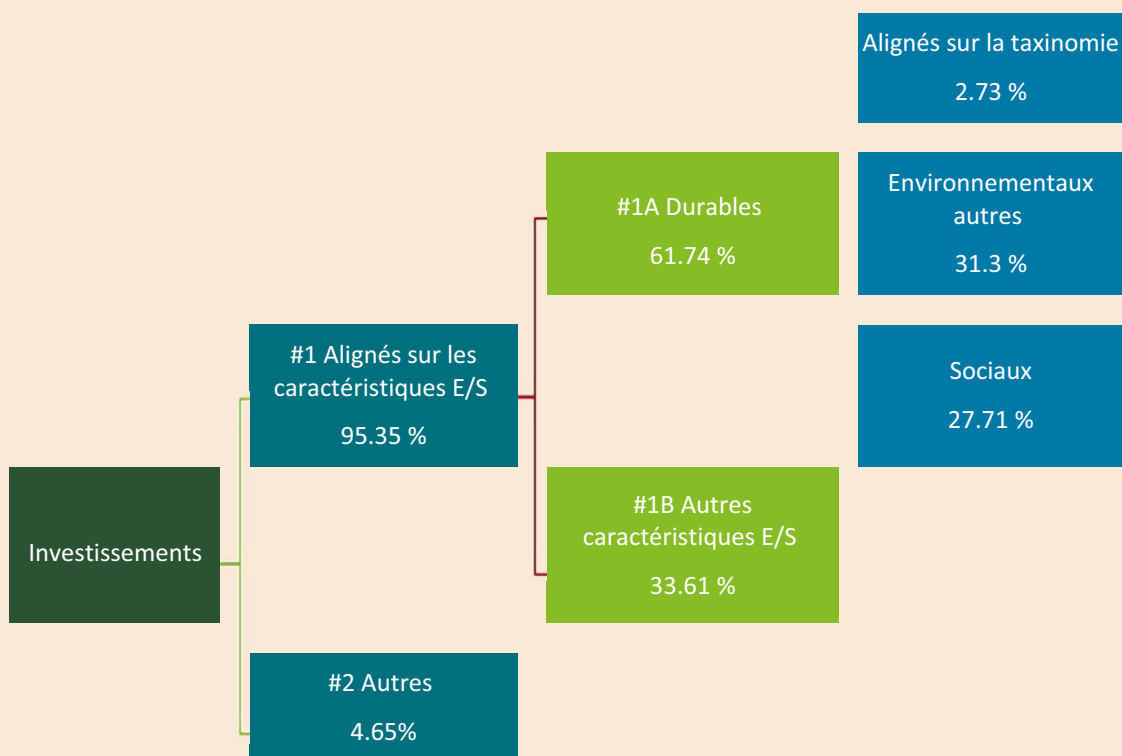
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

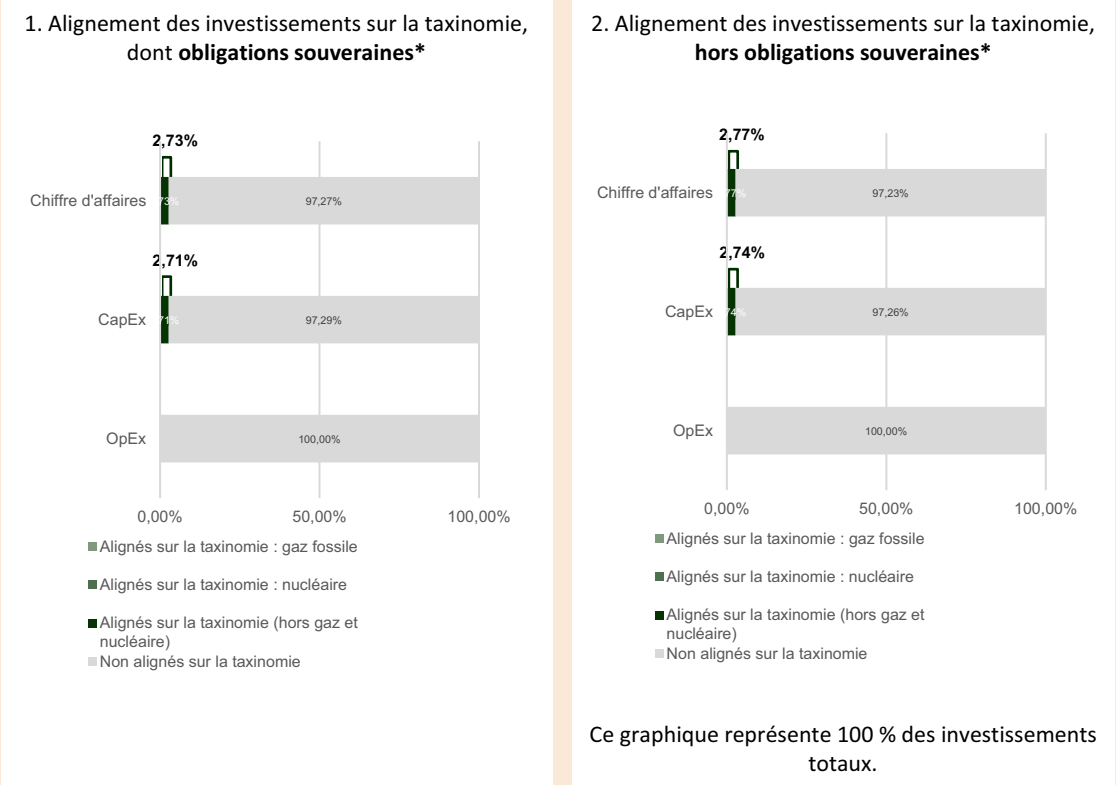
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 31.3% 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%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 48.74%	☐ 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	120.64 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.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter

cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	11.18	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
- 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

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
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

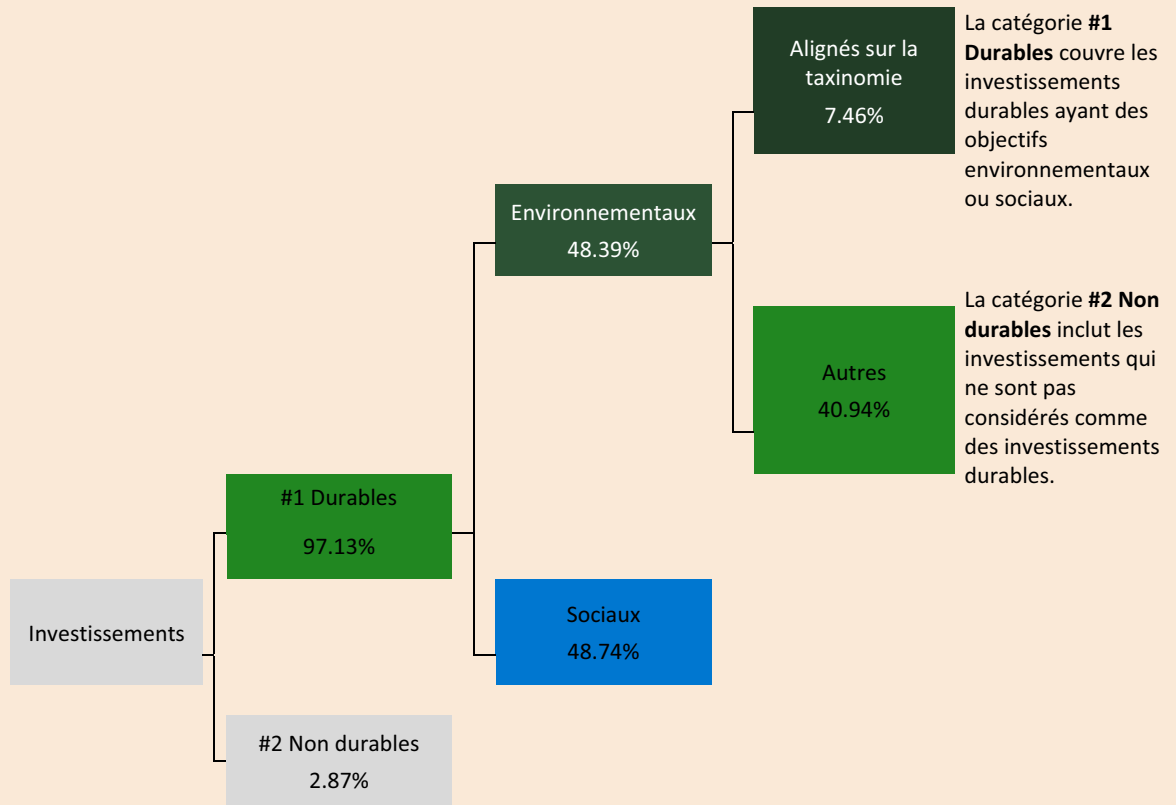
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.

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 ?

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.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?³

☐

Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

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.

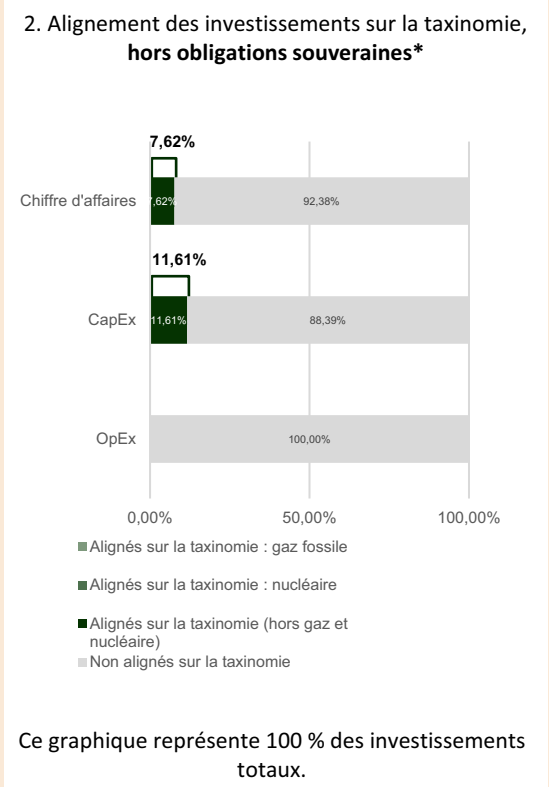
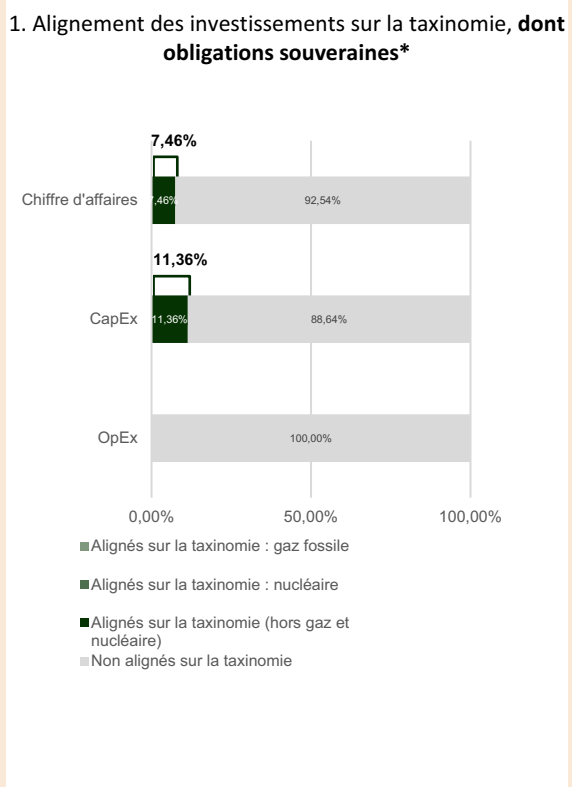
Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier a investi 0 % de sa Valeur liquidative dans des activités transitoires et 0 % dans des activités habilitantes
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le 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.

Pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie 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 taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.

- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 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 adaptée 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 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	☐ ☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 59.48%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 39.21%	☐ 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 :

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 des émissions de GES	4925.53 Emissions totales de GES en tonnes d'équivalent CO2 (tCO2eq.)	2800.24 Emissions totales de GES en tonnes d'équivalent CO2 (tCO2eq.)	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.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-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 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€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 16.069 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 351.957	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 99 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 87	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 100 Empreinte 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 provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables,	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.14 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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 différends 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 :

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Le Produit financier 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	3.24	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 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
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et 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
- 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	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

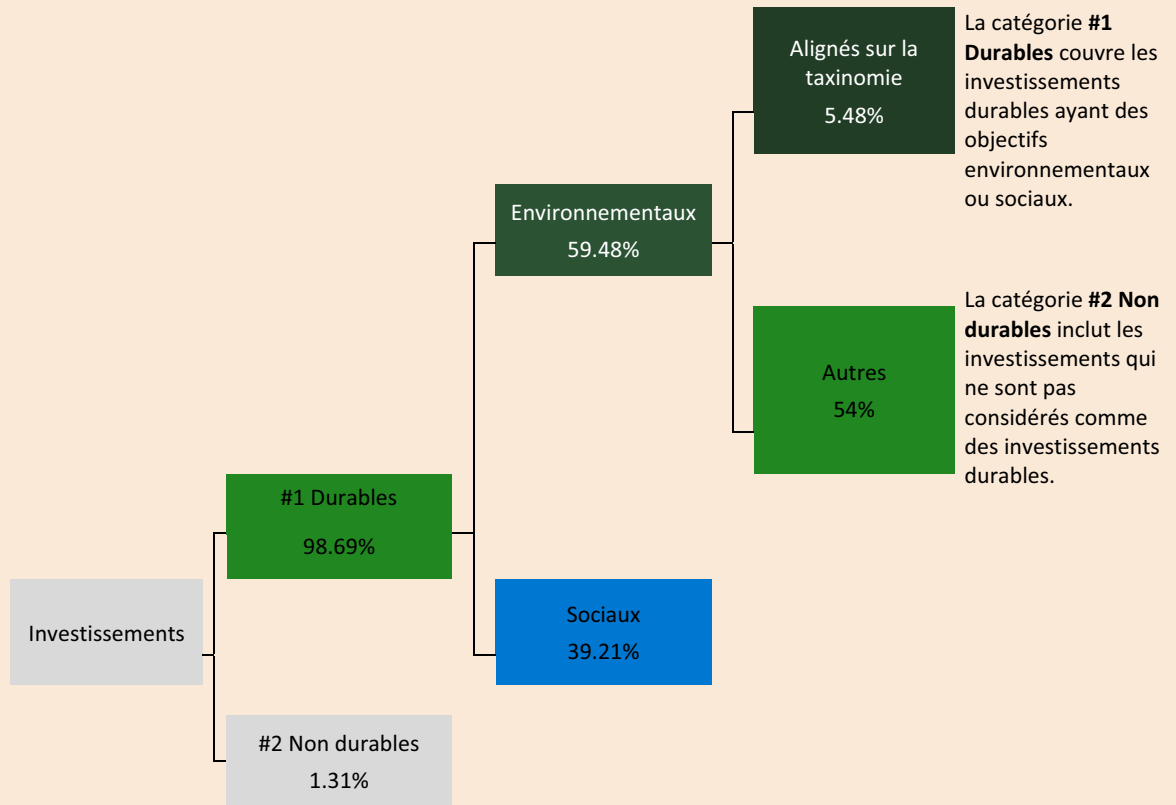
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.

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 ?

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.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?³

☐

Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

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

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.

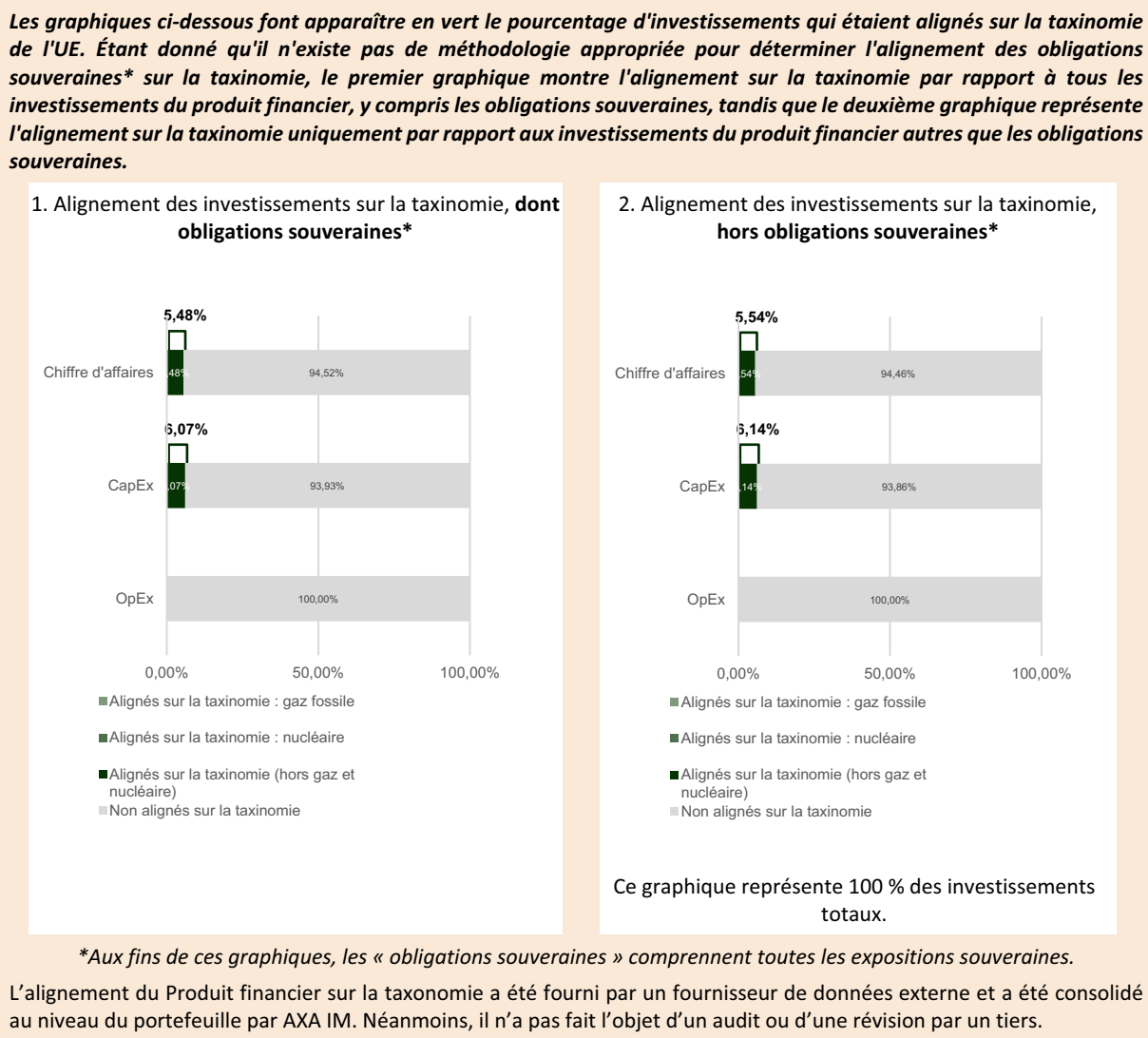
l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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 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.



- 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	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 taxinomie 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 taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 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

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	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 96.8%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0.36%	☐ 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 investi dans des obligations vertes	97.58 %
% d'Obligations vertes	2022	96 % de l'actif net investi 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-dessous 1 :

- 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€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 65.757 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 232.951	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 54 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 54	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 84 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: 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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 :

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Le Produit financier 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	13.38	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 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: 53.86 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 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
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et 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
- 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

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 :

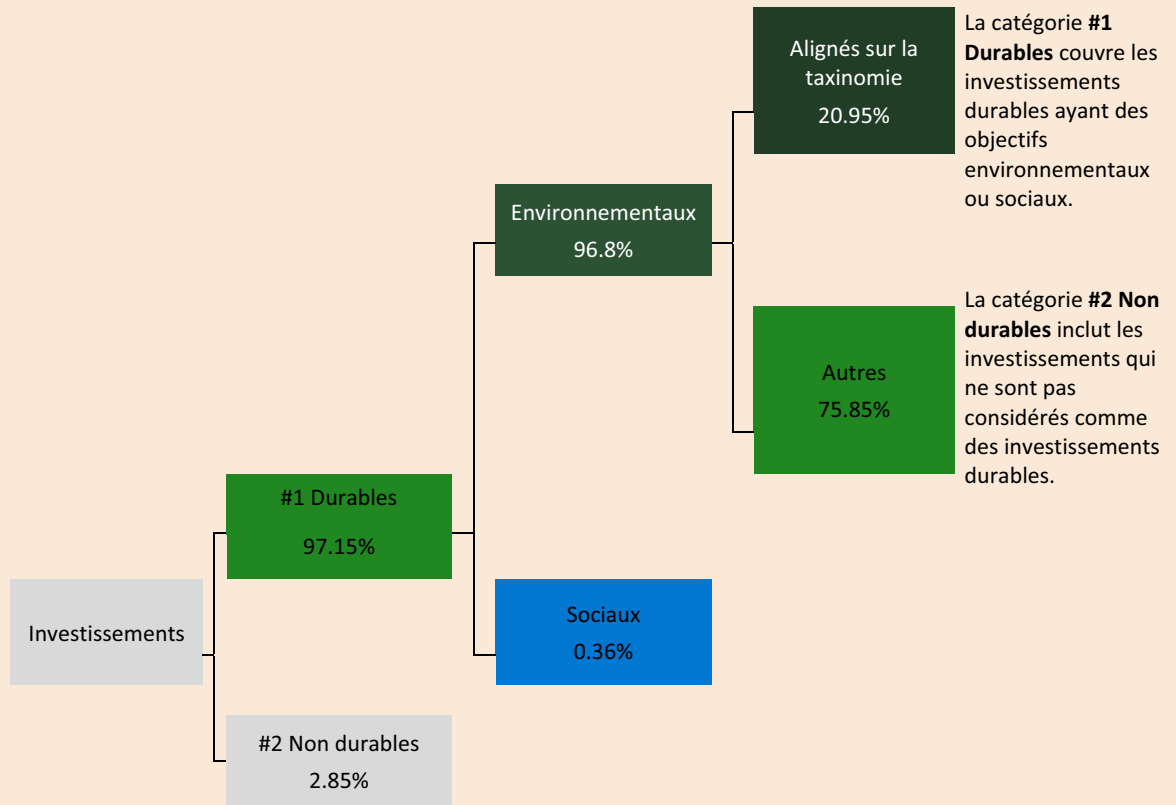
Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
EIB 3.75% - 14/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.53%	LU
RAGB 2.9% - 23/05/2029	Public administration and defence, compulsory social security	2.26%	AT
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration 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 ?

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 ?³

☐

Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒

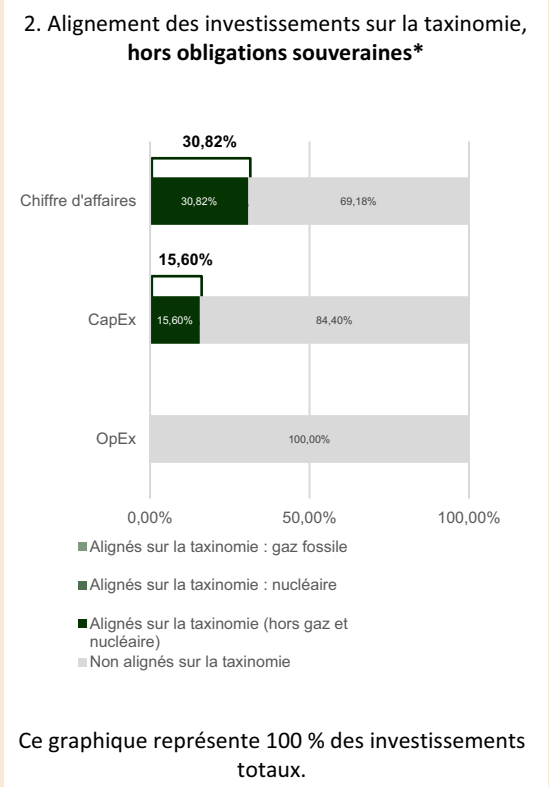
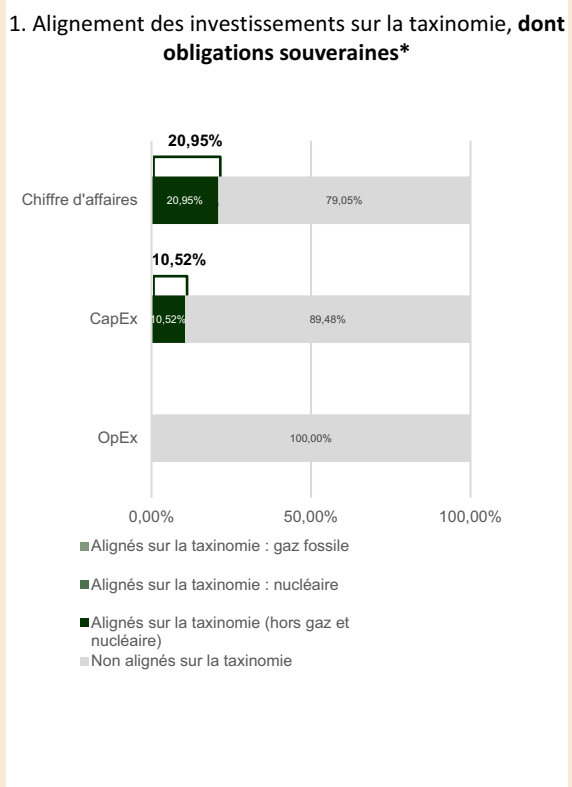
Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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	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

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 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 taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 0.36% 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 revu 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 diffèrait-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	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 44.09%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 54.34%	☐ 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-dessous 1 :

- 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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 16.256 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 1250.137	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 99 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 96	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 100 Empreinte 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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 différends 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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

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
- 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 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					
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: 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 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: 1465.226	Scope 1+2+3: 96	Scope 1+2+3: 97
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)	3.42	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 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: 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
- 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

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:

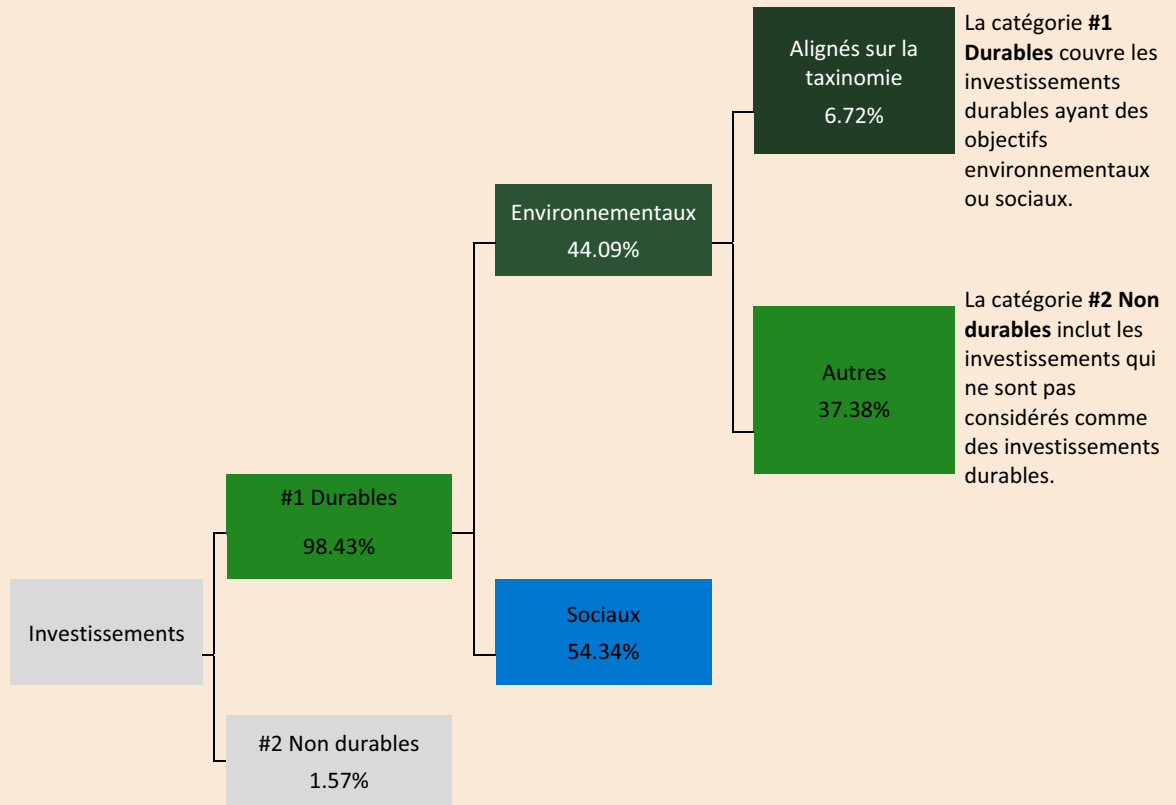
Investissements les plus importants	Secteur (NACE niveau 2)	% d'actifs	Pays
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities, technical testing and analysis	3.43%	FR
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.34%	AT
STOREBRAND ASA XOSL NOK	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 ?

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.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?³

☐

Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

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.

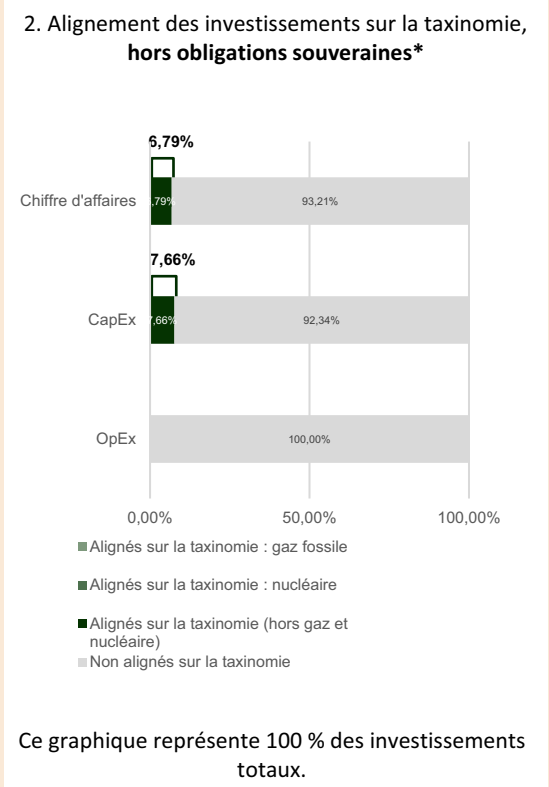
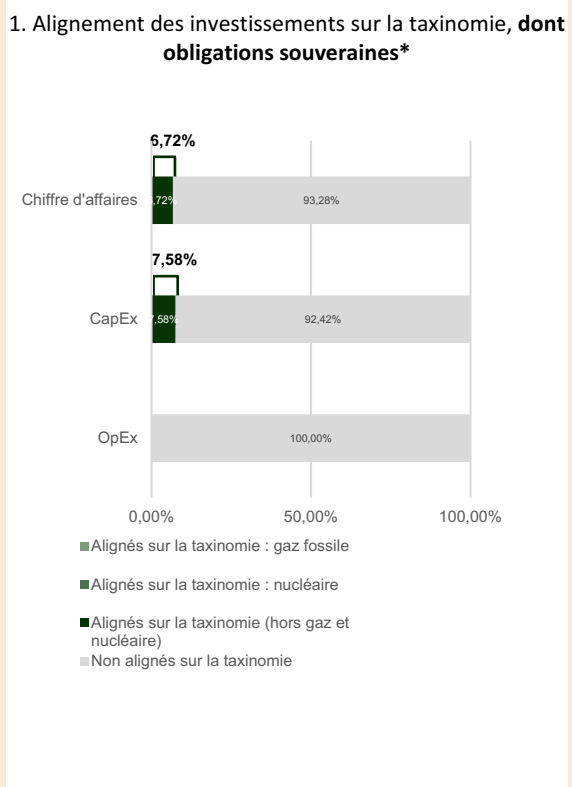
Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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	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

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 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 taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.

● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 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 adaptée 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	 ☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 61.06%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 36.85%	☐ 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 :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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.

...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 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

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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 42.247 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 342.455	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 79 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 74	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 94 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 88
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

		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 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 (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 (tCO2eq.)	Scope 1: 7717.859	Scope 1: 74	Scope 1: 89
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 2: 2966.047 Scope 3: 80331.102 Scope 1+2: 10683.907 Scope 1+2+3: 90745.828	Scope 2: 74 Scope 3: 74 Scope 1+2: 74 Scope 1+2+3: 74	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: 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 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: 1233.581	Scope 1+2+3: 79	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)	9.96	80	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 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: 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 protection des 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)	40.61	41	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%	84	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 (%)	36.08	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	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:

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

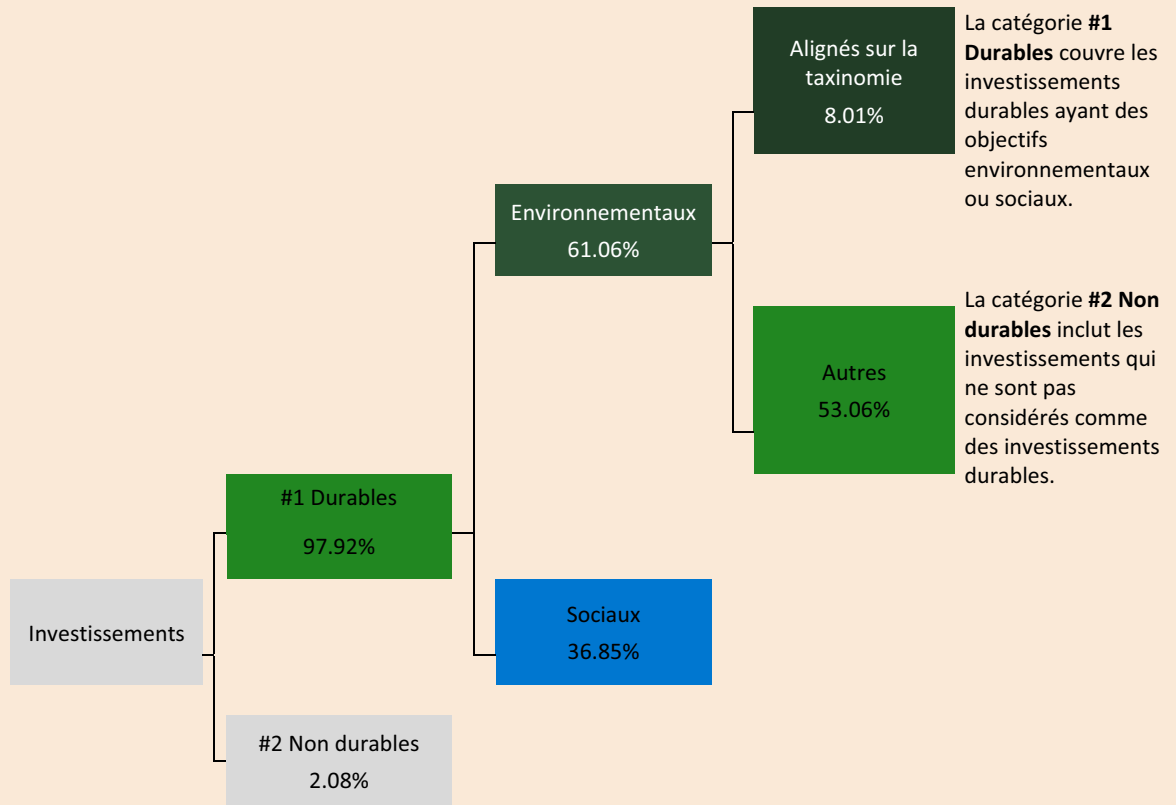
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.

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 ?

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.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?³

☐

Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

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

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.

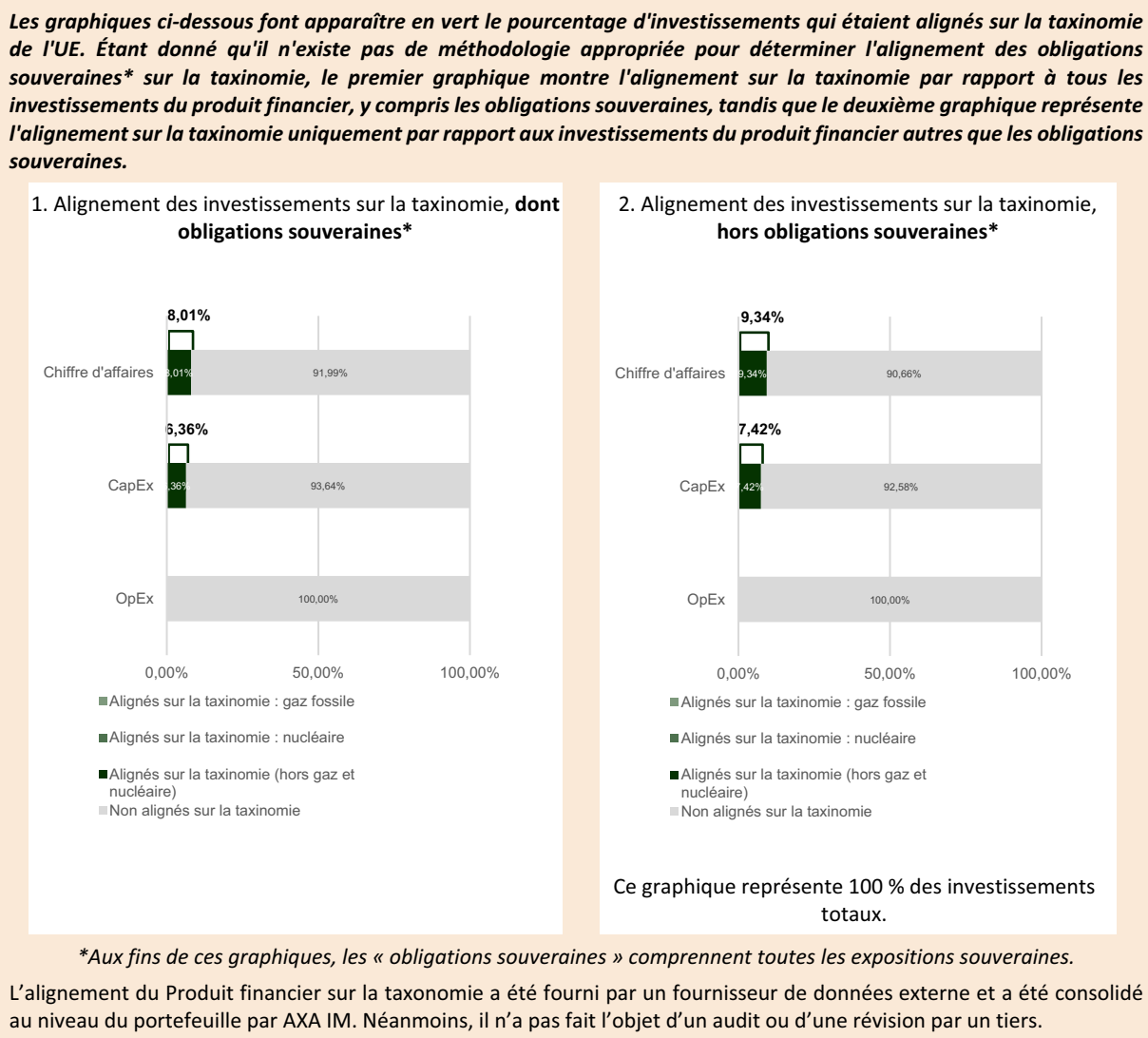
l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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 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.



- 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	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 taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.

 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 36.85% 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	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 31.95%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 65.63%	☐ 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 :

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
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.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs 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€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 10.322 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 166.356	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 97 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 93	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 99 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: 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

surveiller le respect de ces normes) ²		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).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 817.476	Scope 1+2+3: 98	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)	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 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
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et 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
- 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	3.69%	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

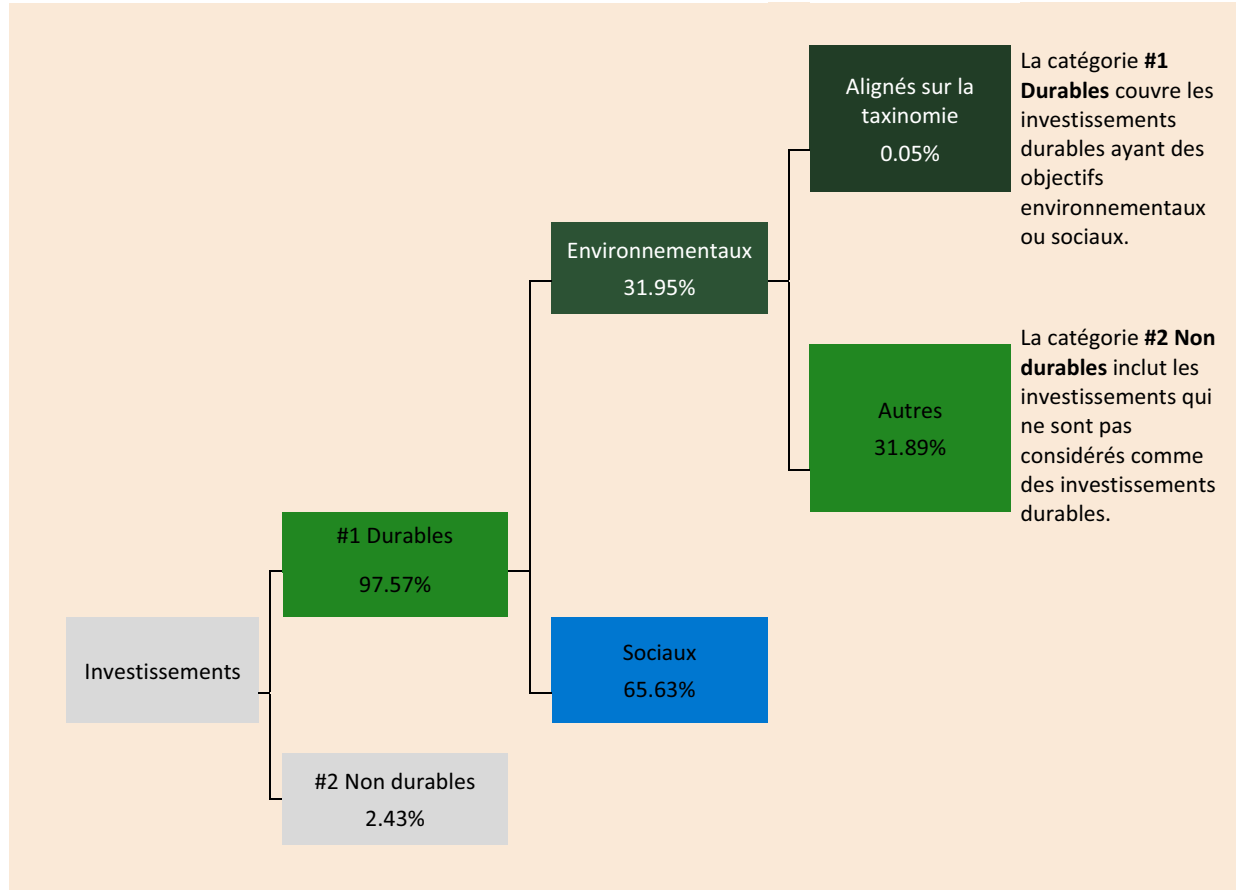
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.

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 ?

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 ?³

☐

Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒

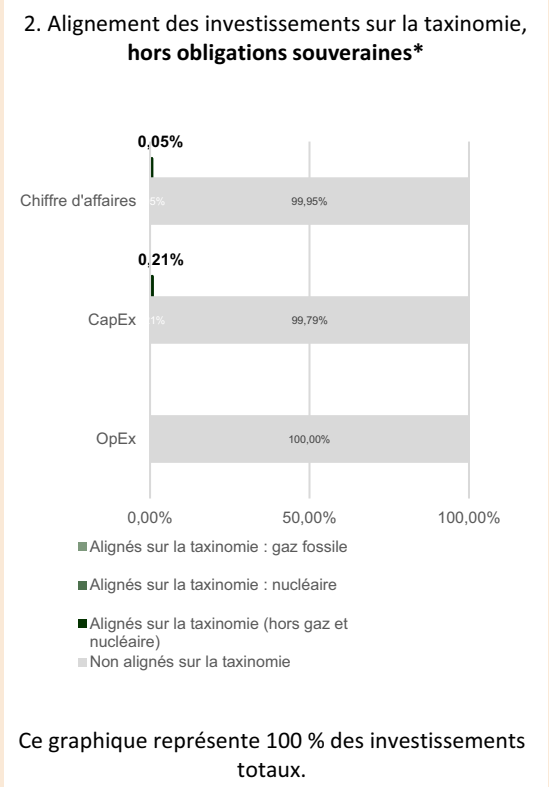
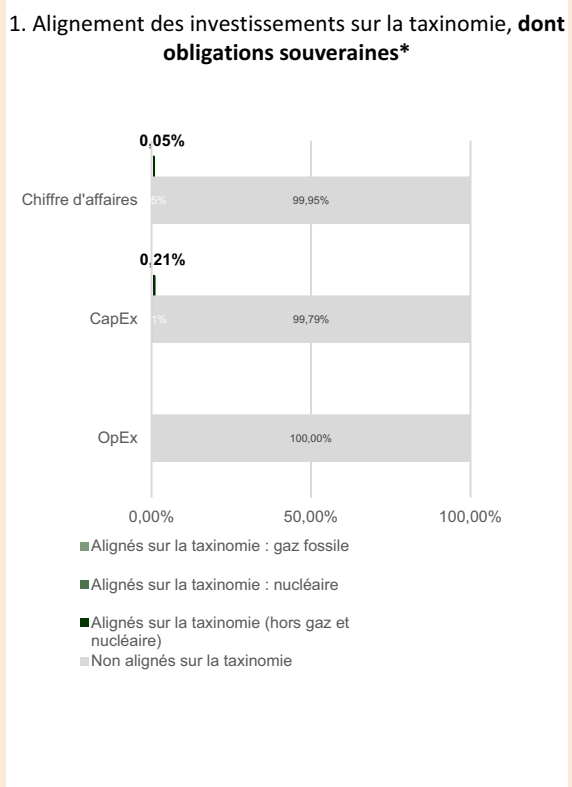
Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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	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

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 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 taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.

● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 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 adaptée 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 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 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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 49.032 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 479.504	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 79 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 74	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 83 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 77
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		investi, 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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

sur les sanctions de l'UE et internationales		conventions internationales, 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 (tCO2eq.)	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 772.283	Scope 1+2+3: 79	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	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 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
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et 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

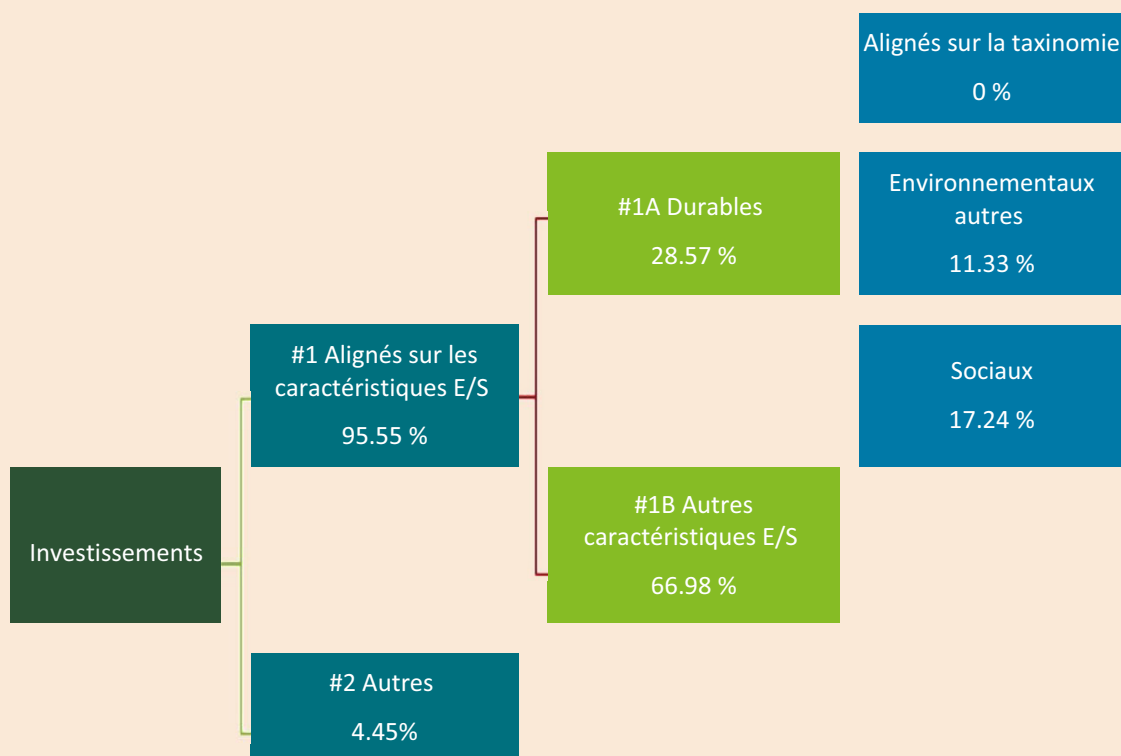
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

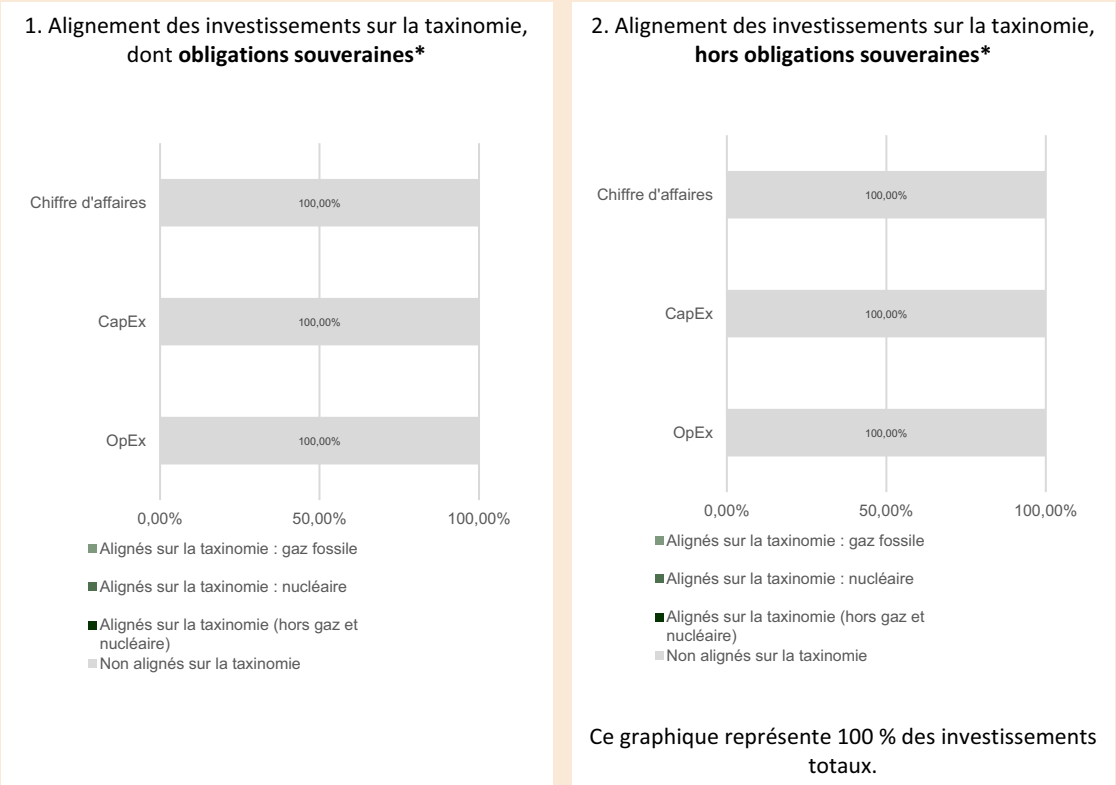
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 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 revu 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.

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 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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 4.726 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 144.21	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 97 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 83	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 100 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 86
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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€) 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)	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	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	24.88	25	26
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	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)	0.0	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

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: 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 protection des écosystèmes et de 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€)	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 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: 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.

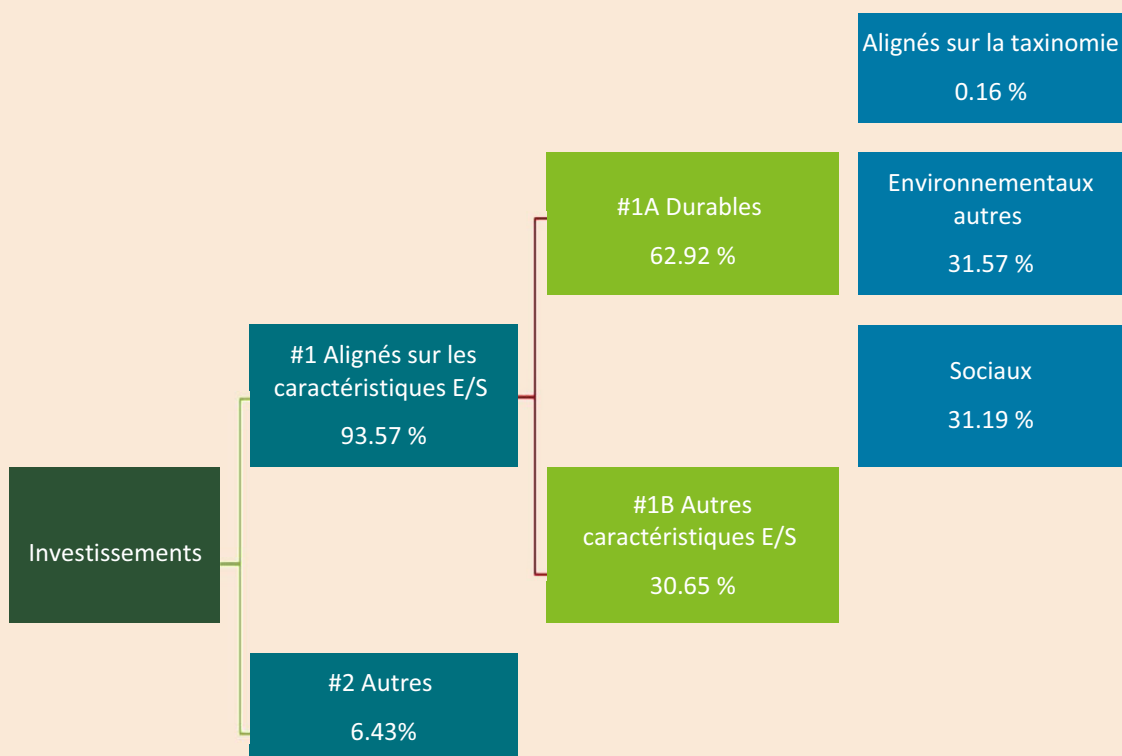
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2024-31/12/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 ?³

☐ 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.

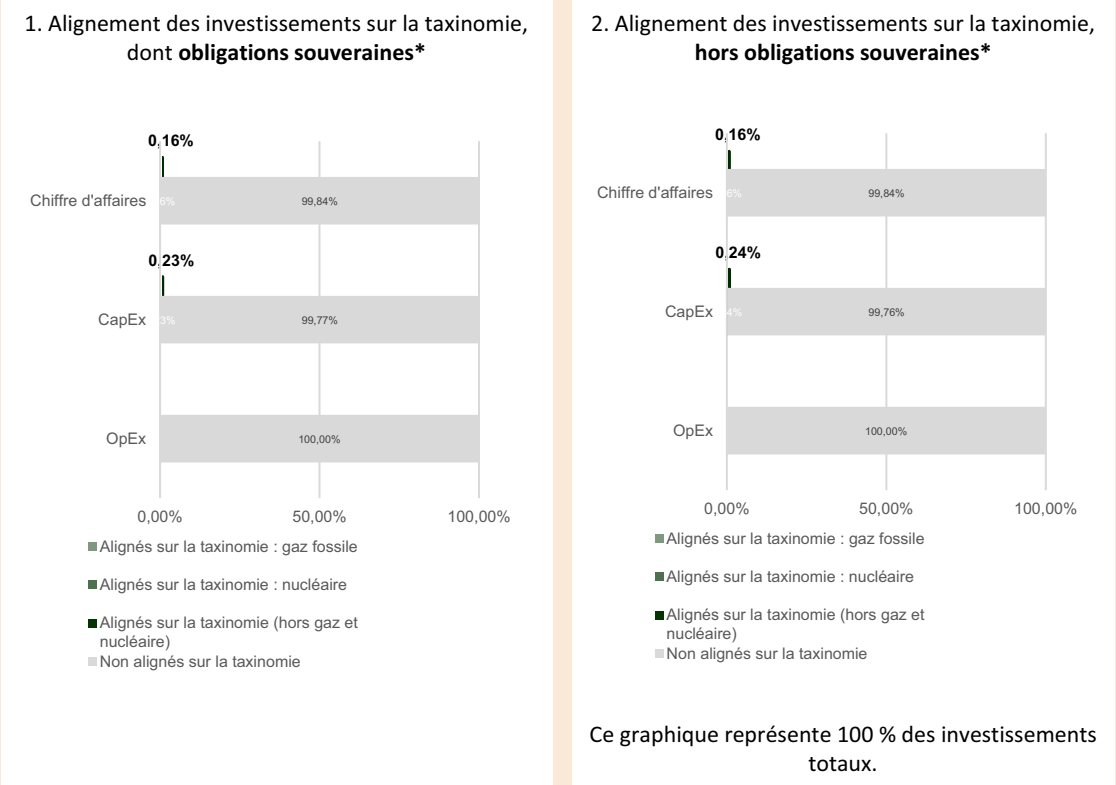
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



● **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 taxinomie 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.

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 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 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 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 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	6.02 / 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 96.305 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 267.989	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 75 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 71	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 82 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 77
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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 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: 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) ¹	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: 56 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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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 différends 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
- 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

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice 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 (tCO2eq.)	Scope 1: 9450.818 Scope 2: 2036.815 Scope 3: 28579.896	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			Scope 1+2: 11487.633 Scope 1+2+3: 40044.715		
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	6.64	73	80
Politique de protection des 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
Politique sur les normes ESG :	PAI 10 : Violations des principes du	Part d'investissement	0%	92	100

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

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
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.

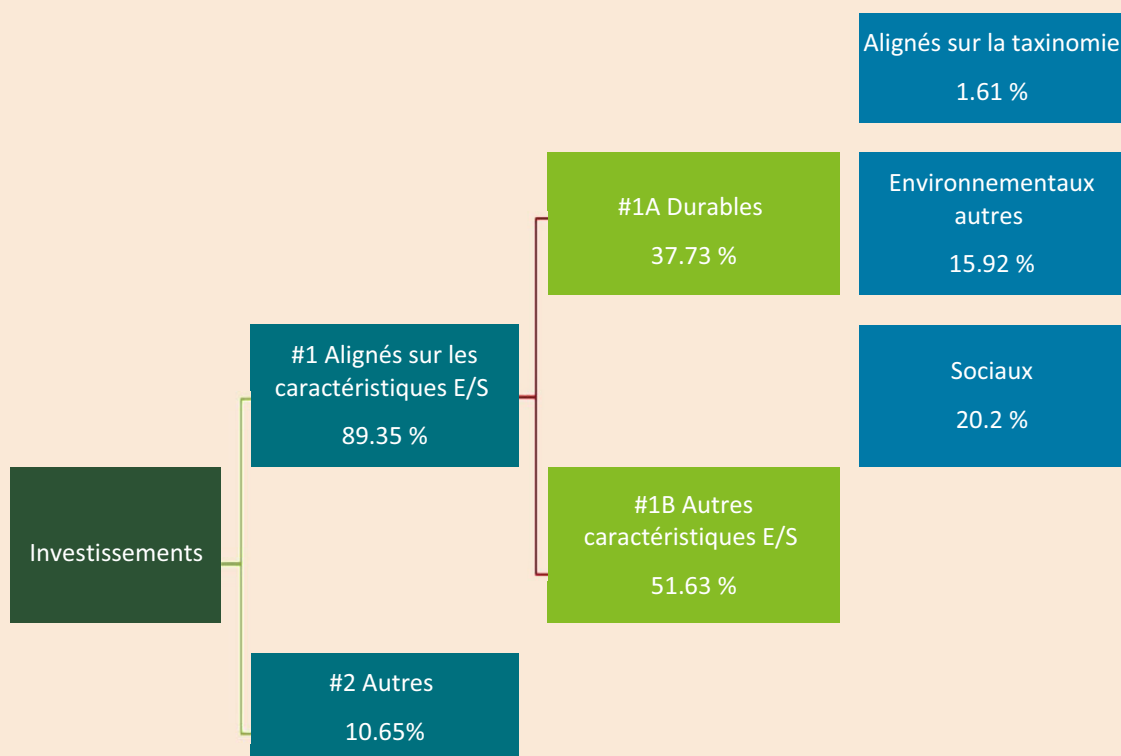
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2024-31/12/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 ?³

☐ 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.

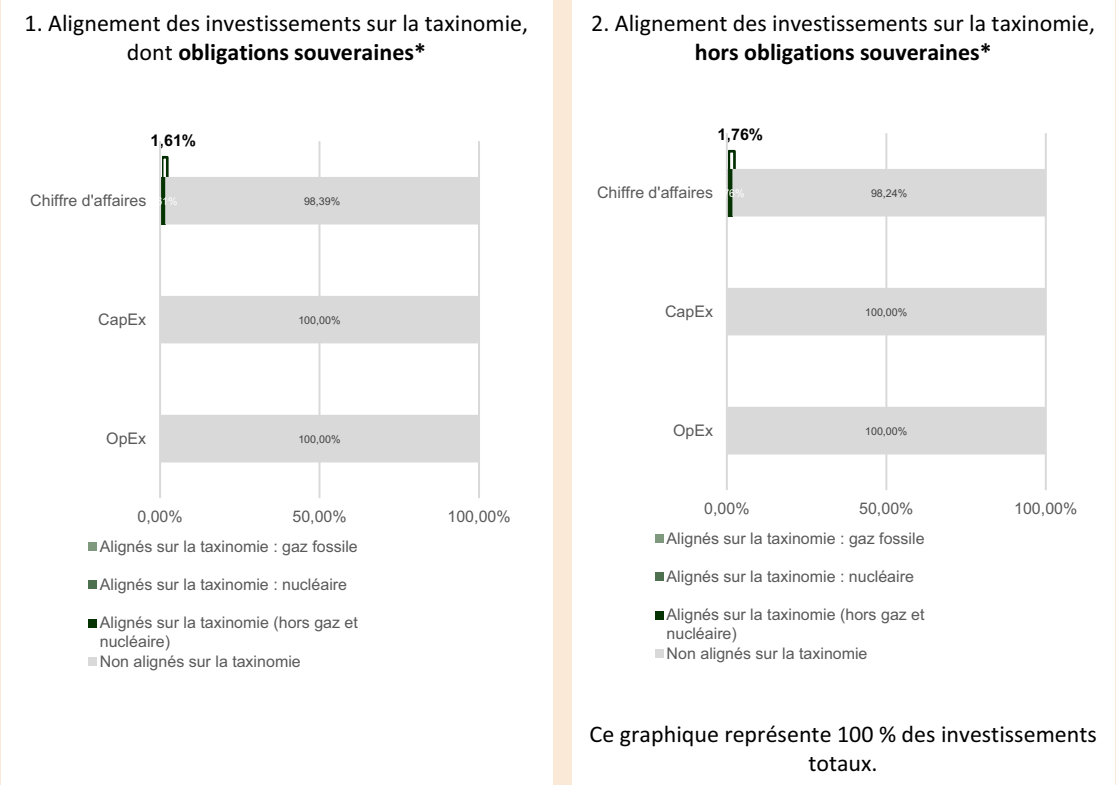
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 15.92% 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.

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
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 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 (tCO2eq.)	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 (tCO2eq./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 (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

		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
- 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).

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 protection des écosystèmes et de 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€)	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 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: 1304.704	Scope 1+2+3: 95	Scope 1+2+3: 96
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)	2.16	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 HENGRUI 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

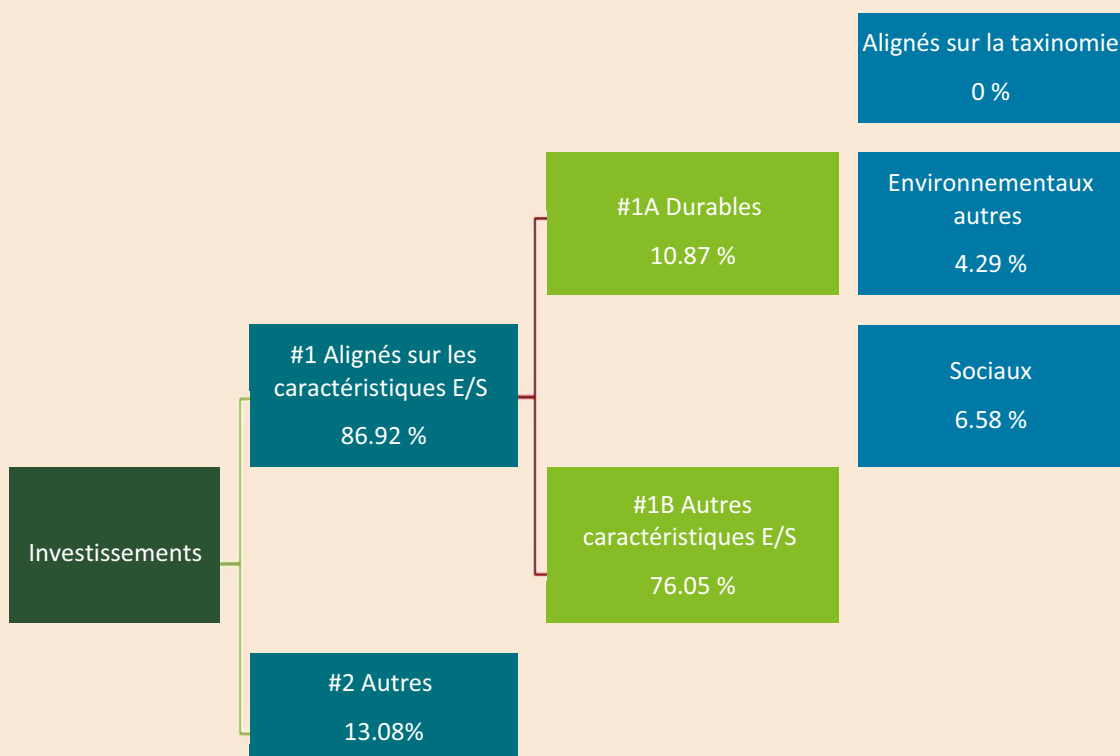
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

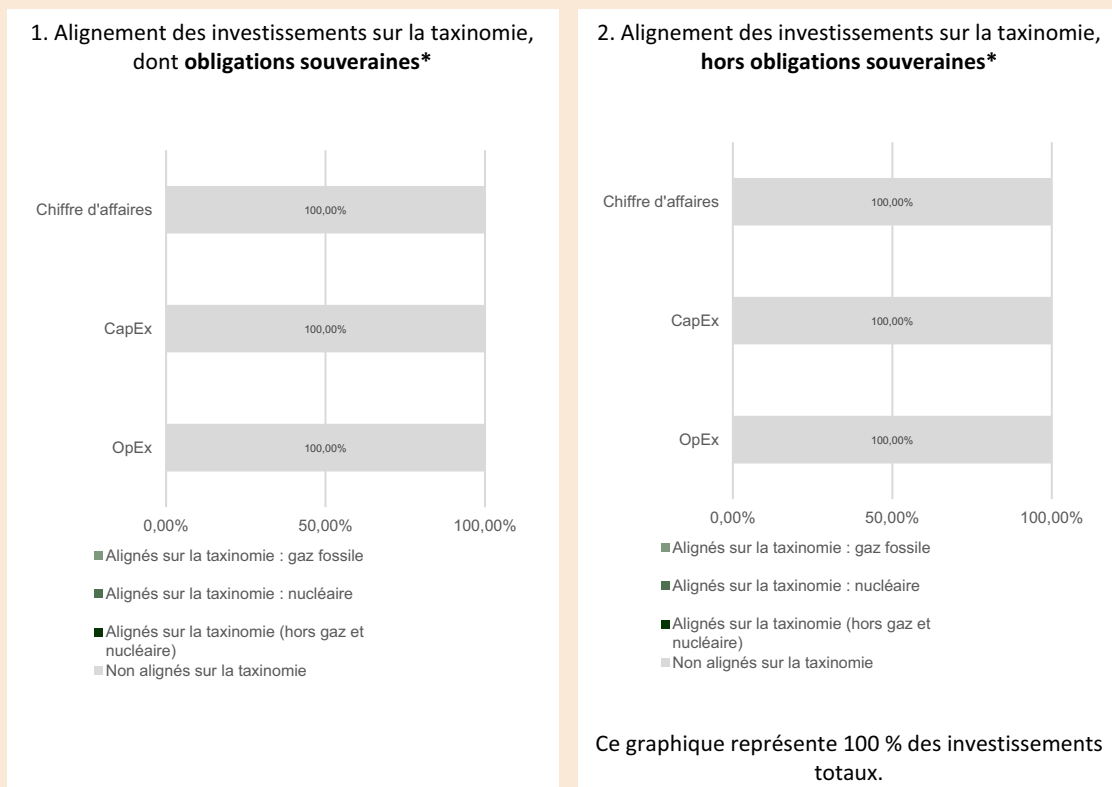
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 4.29% 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.

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 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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64.03 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 satisfaite 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 39.02 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 633.707	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 78 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 76	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 84 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 82
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO ₂ éq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		l'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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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
- 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

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 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 (tCO ₂ éq./M€)	Scope 1+2+3: 1162.085	Scope 1+2+3: 80	Scope 1+2+3: 86
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)	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 provient 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

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.

		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

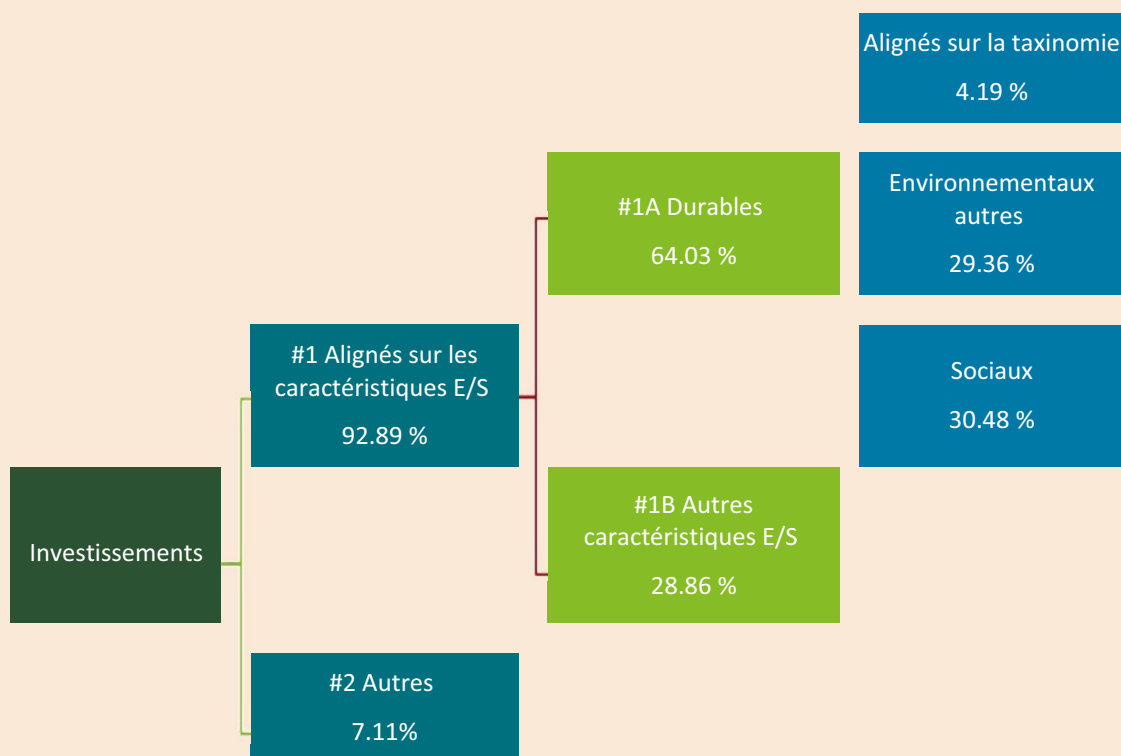
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

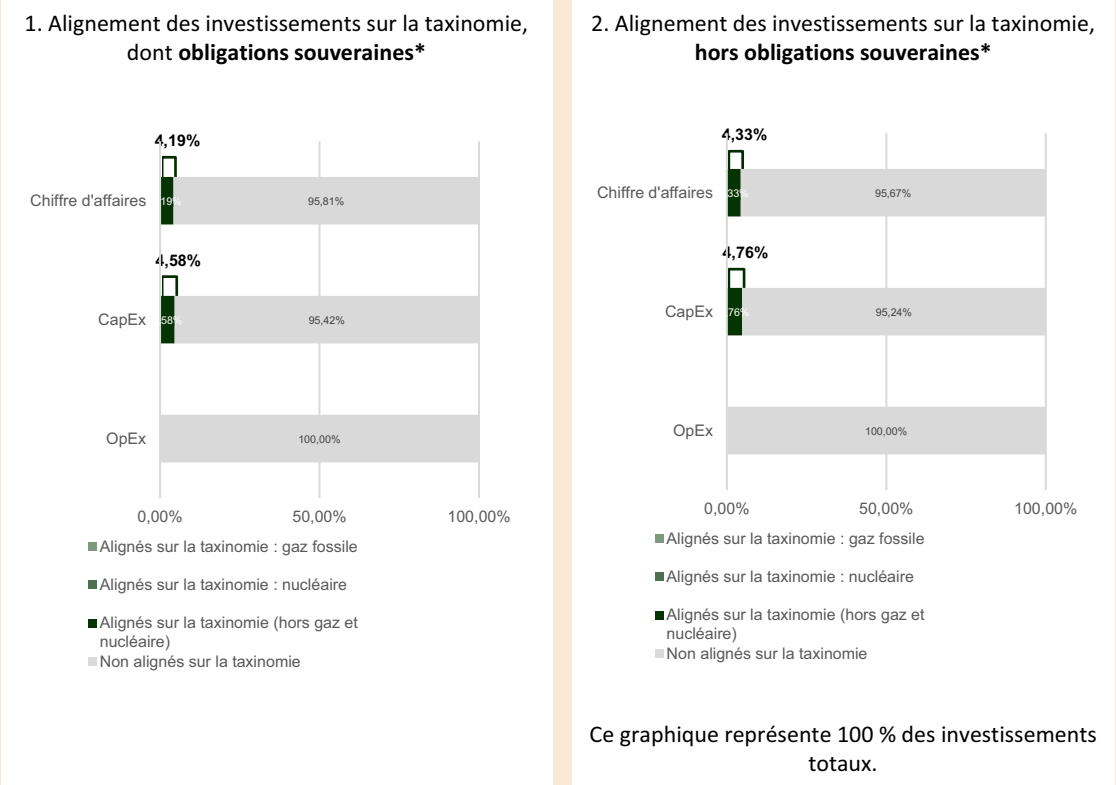
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

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 29.36% 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 : 213800YT909E4S3MZV07

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 :

- 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
- 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 4.603 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 60.334	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 97 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 88	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 100 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 91
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO ₂ éq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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
- 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.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice 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 CO ₂ (tCO ₂ eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ eq./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 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 (tCO ₂ eq./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					
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	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: 39.34	Consommation d'énergie: 85 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 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)	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

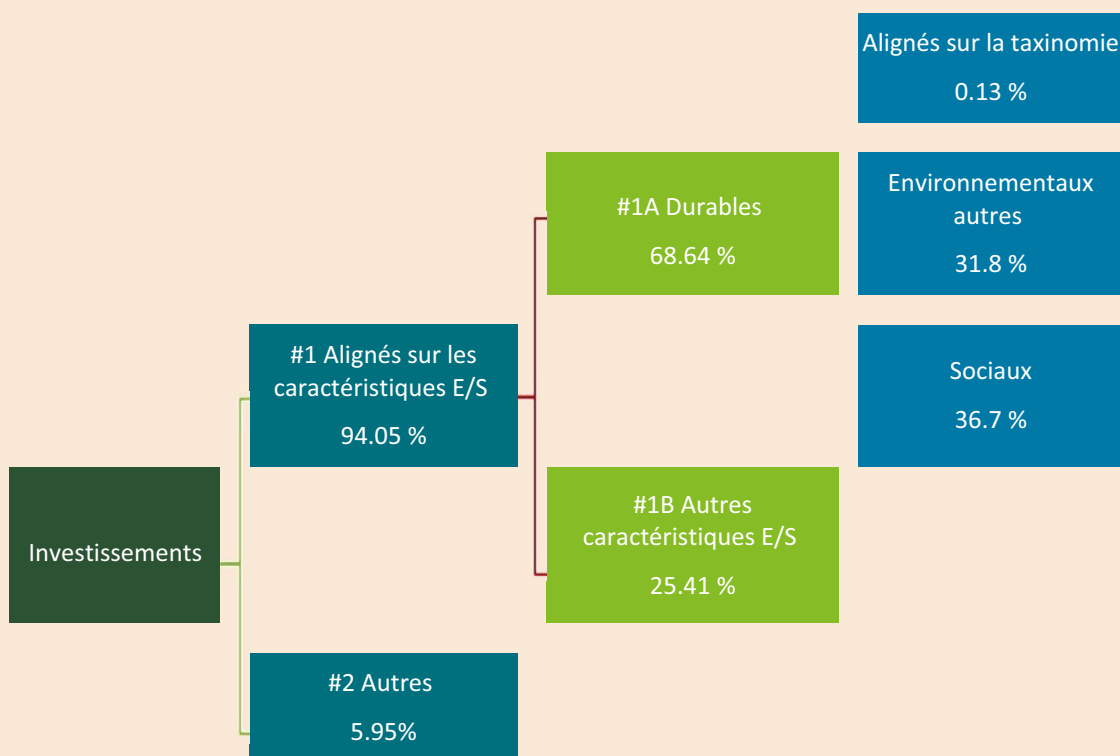
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 acti	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 ?³

☐ 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.

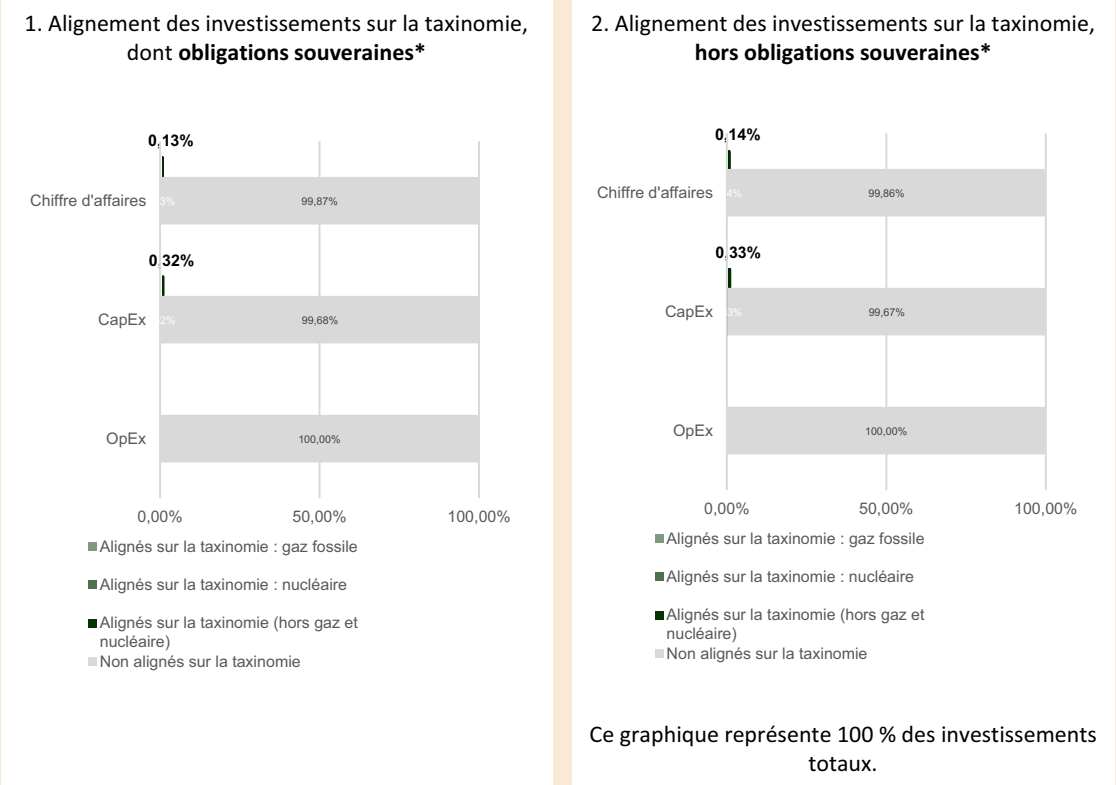
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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.

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 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 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 51.87 % 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
- 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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 51.832 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 419.462	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 98 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 97	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 (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

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 (tCO2eq.)	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 (tCO2eq./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
- 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:

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.

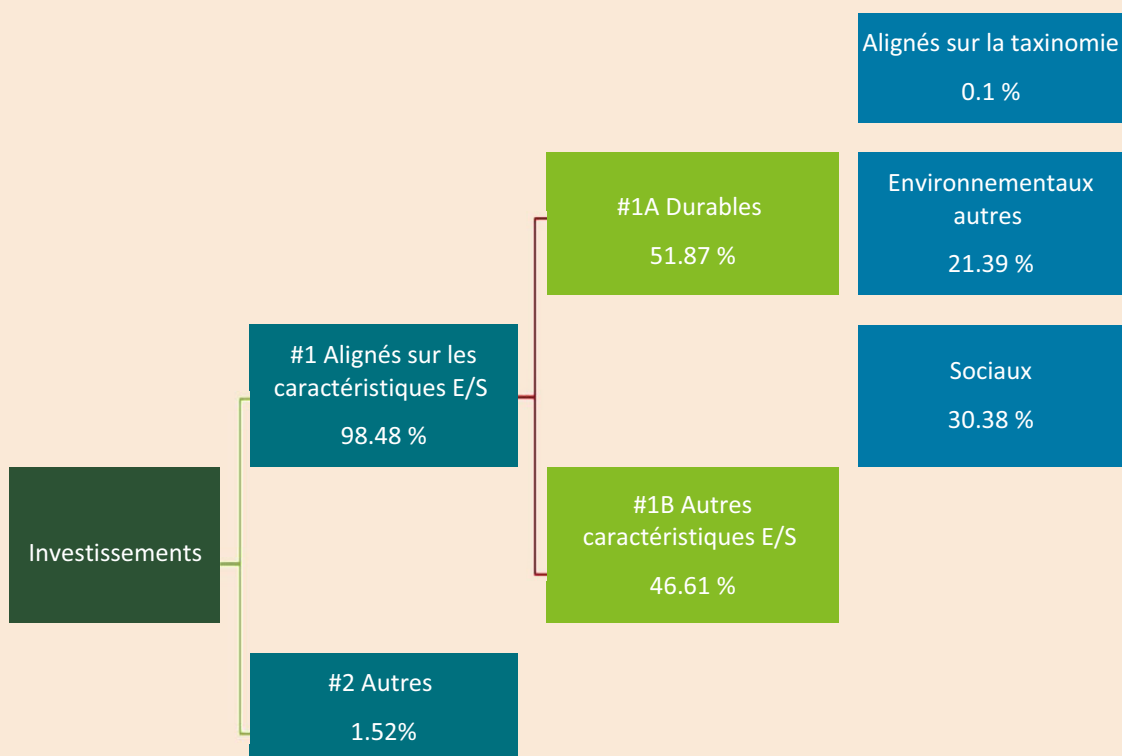
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2024-31/12/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 ?³

☐ 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.

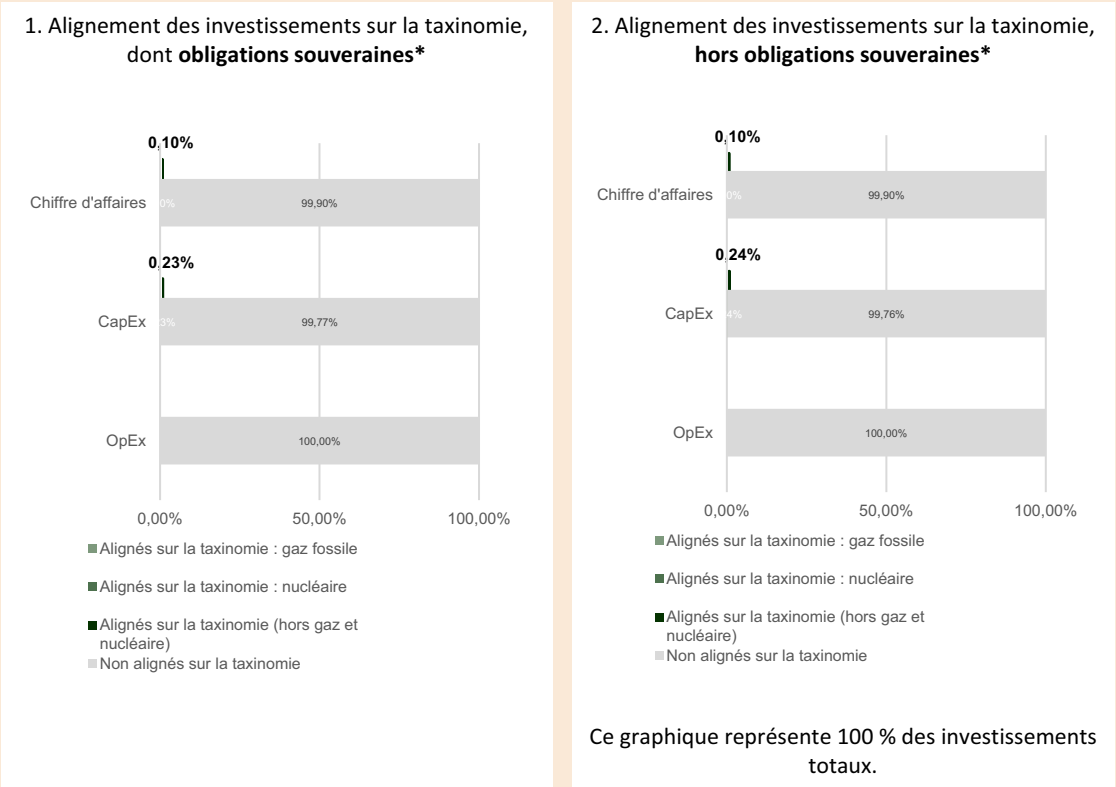
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



● **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 taxinomie 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 revu sa stratégie ISR afin d'appliquer des exclusions supplémentaires requises pour les fonds PAB, telles que définies dans la section relative 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.

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 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 l'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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 80.033 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 163.473	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 33 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 34	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 71 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 72
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO ₂ éq./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 GES et la consommation énergétique) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 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 (tCO ₂ éq./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 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: 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

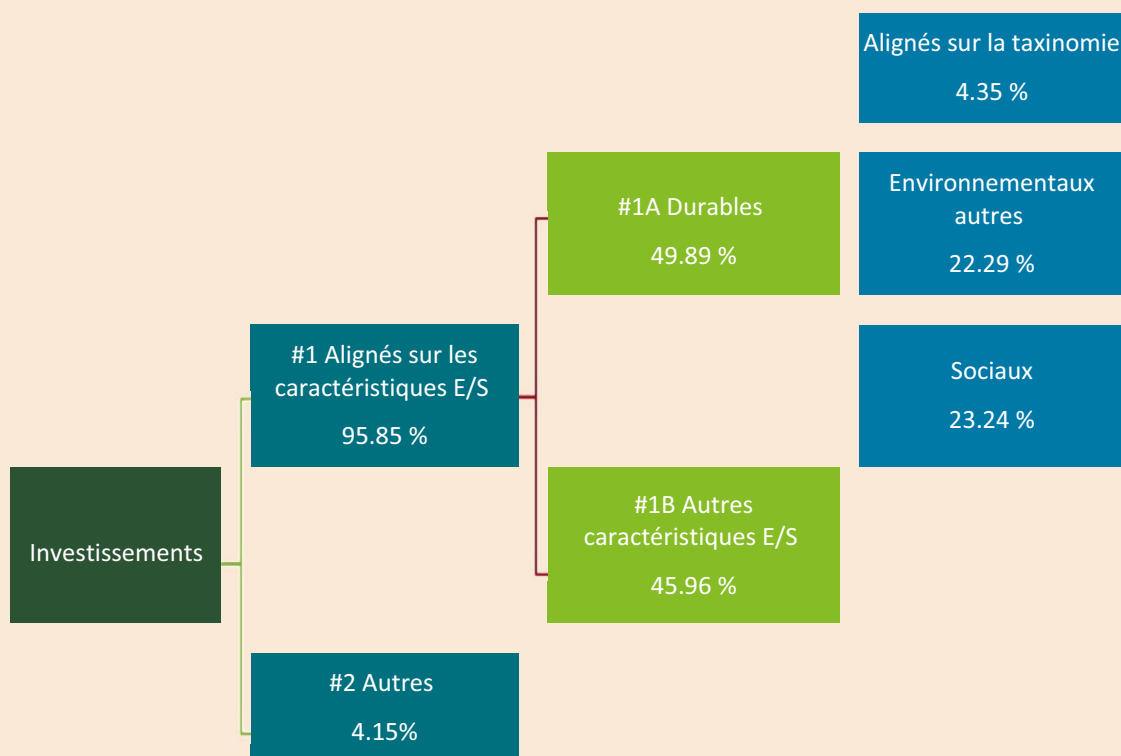
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

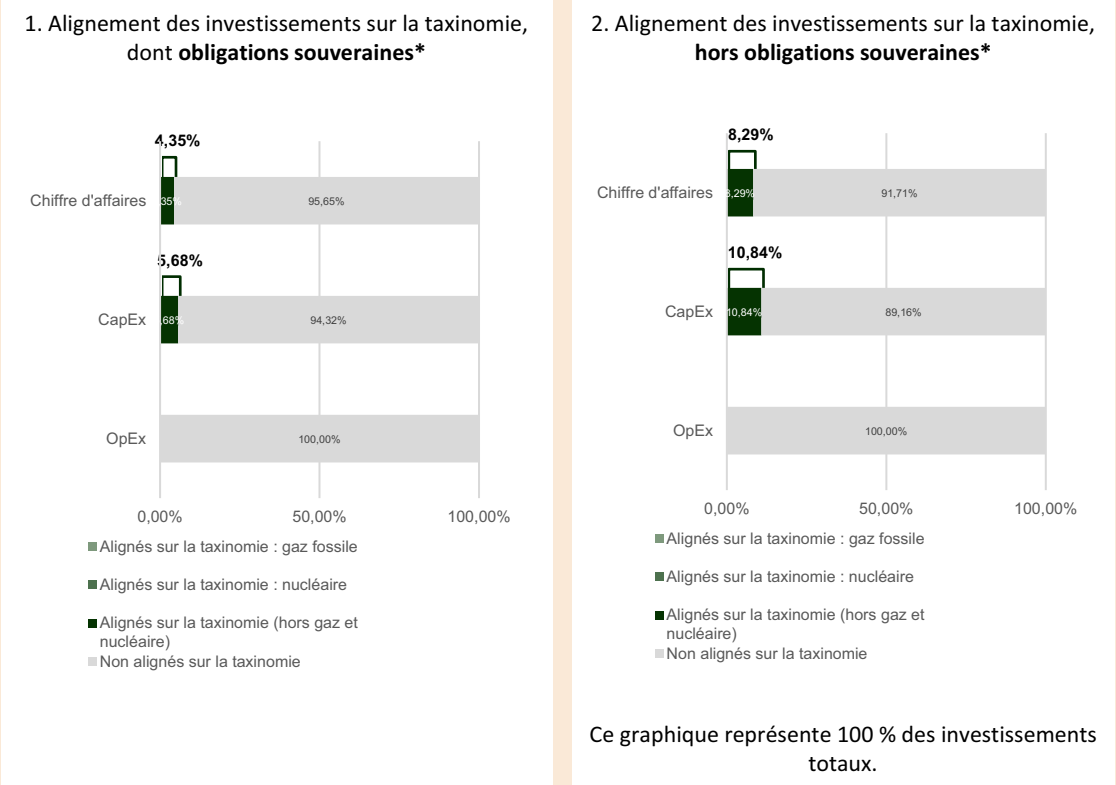
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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.

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 Euro Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800N97SPA2JBT880

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 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 (tCO2eq.)	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 (tCO2eq./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 (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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 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)	14.14%	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 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 (tCO ₂ éq./M€)	Scope 1+2+3: 1242.379	Scope 1+2+3: 40	Scope 1+2+3: 76
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)	3.77	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 provient 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

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.

		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

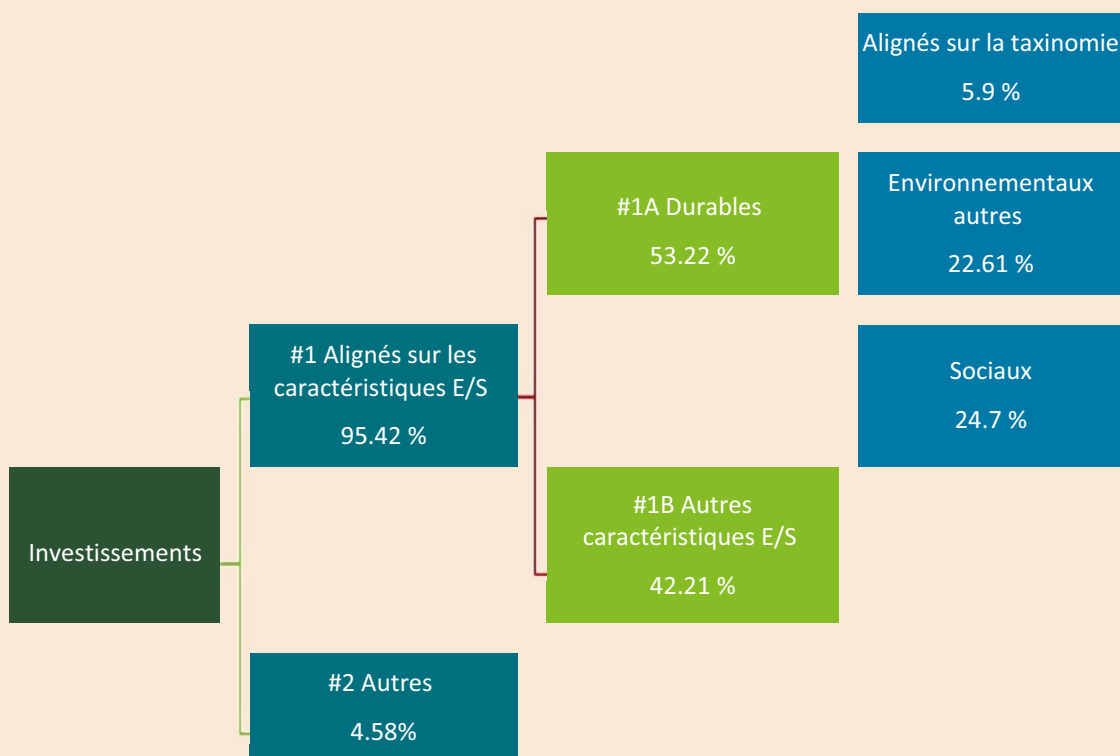
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

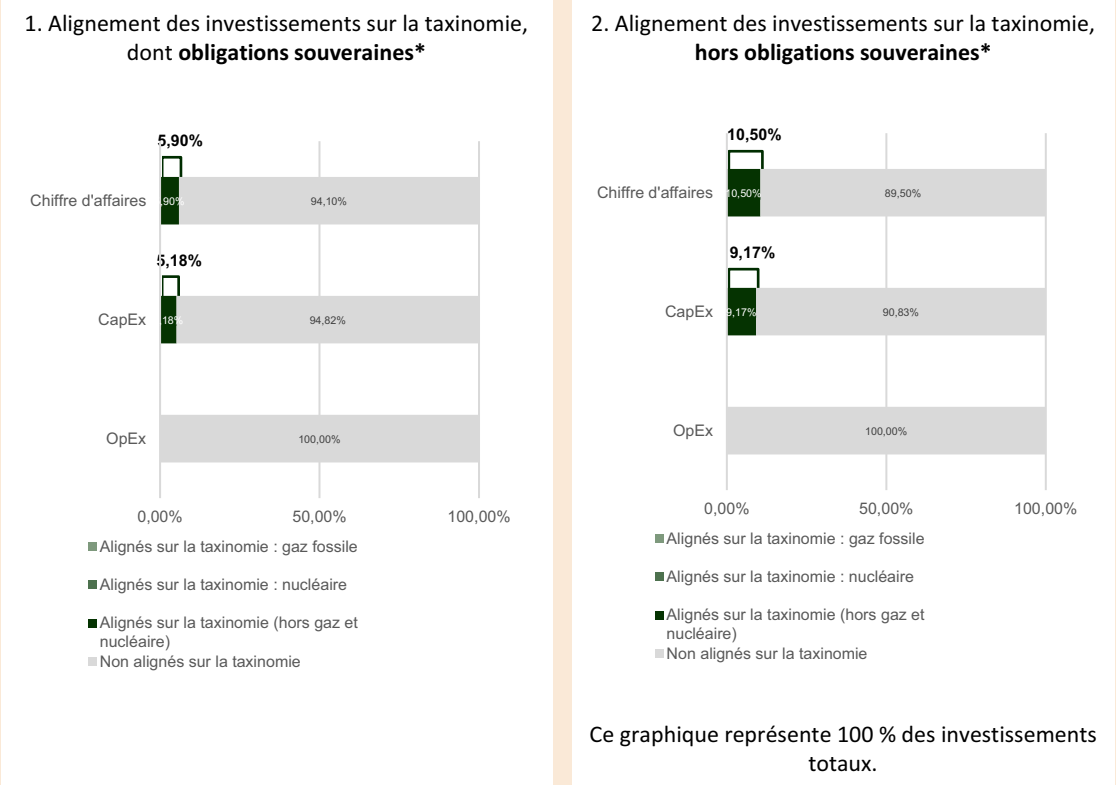
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

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 22.61% 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.



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.

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 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 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 79.6 % 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 :

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 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 (tCO2eq.)	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 (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 45.323 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 325.854	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 86 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 85	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 87 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 85
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

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

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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	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
- 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

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
RBIIV 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

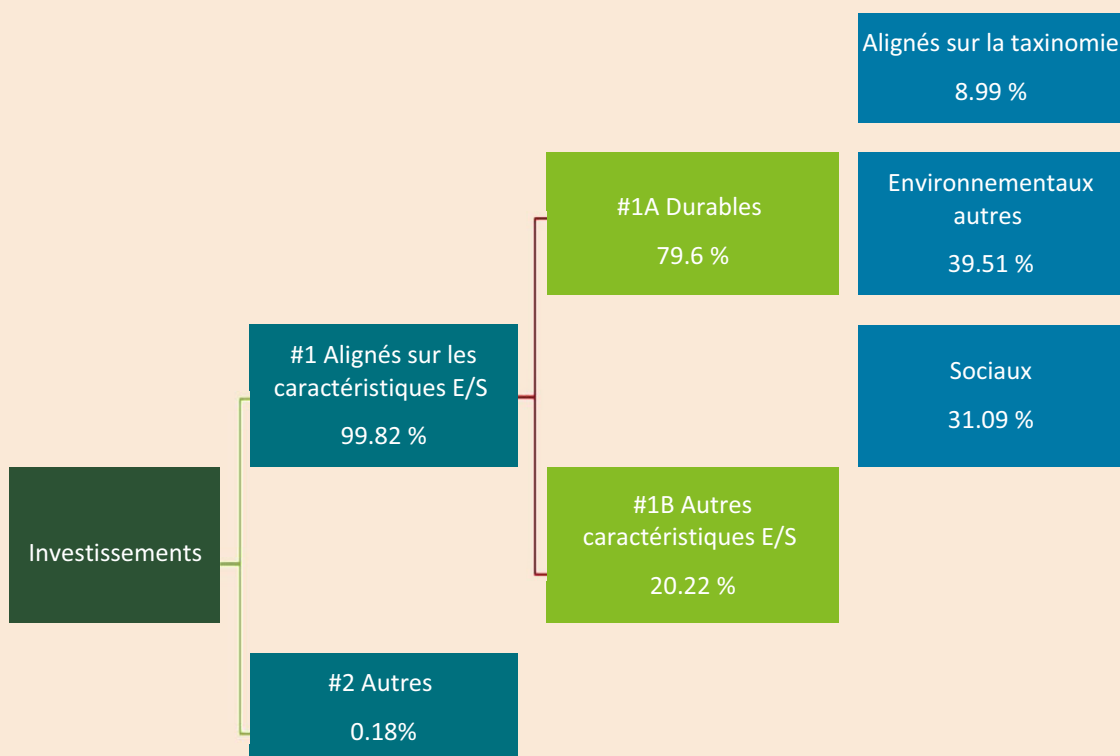
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

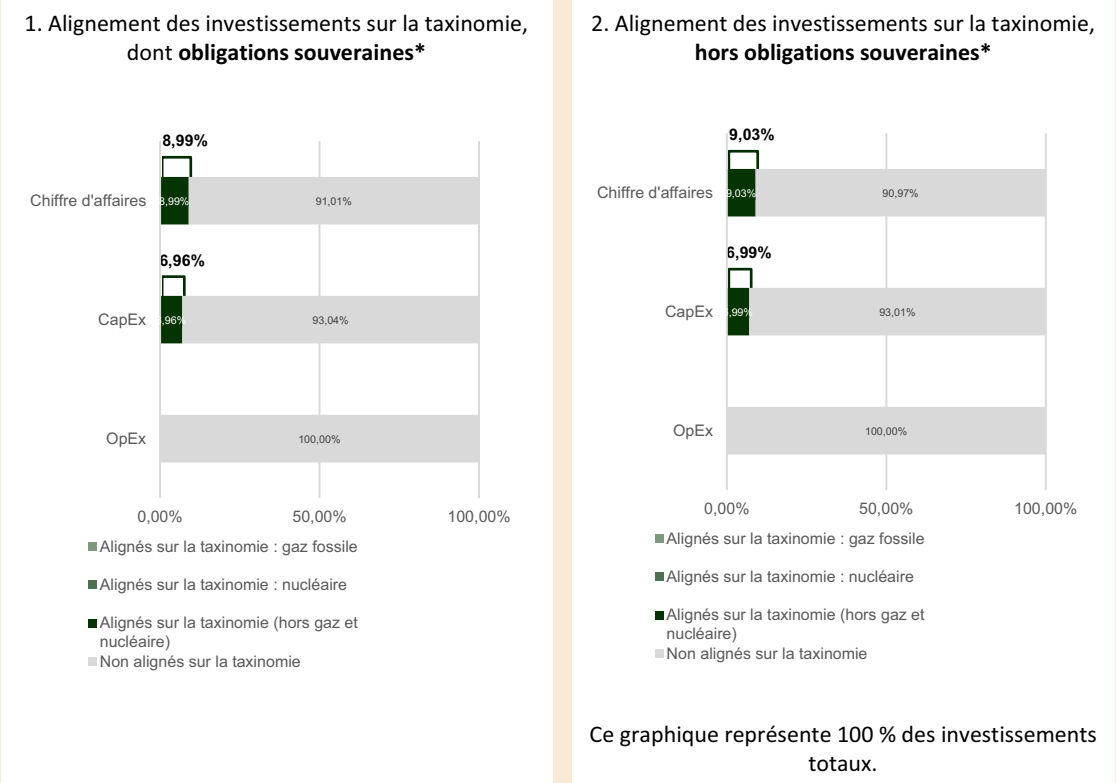
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

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 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 adaptée 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 revu 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 promet.

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 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 l'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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 63.346 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 373.235	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 80 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 81	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 80 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 82
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		(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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 (tCO2eq.)	Scope 1: 56601.934 Scope 2: 8592.031 Scope 3: 372546.75	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 81	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 82
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 65193.965 Scope 1+2+3: 437132.594	Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 81	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 (tCO2eq./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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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 provient 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
URWFP 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

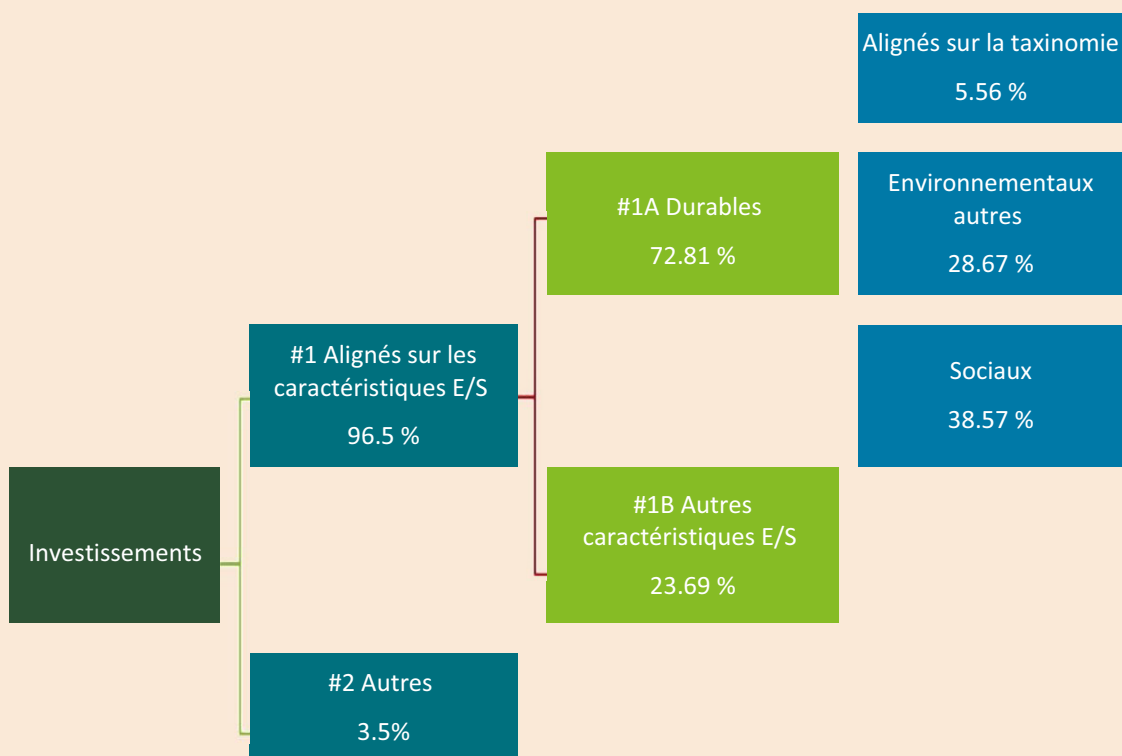
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

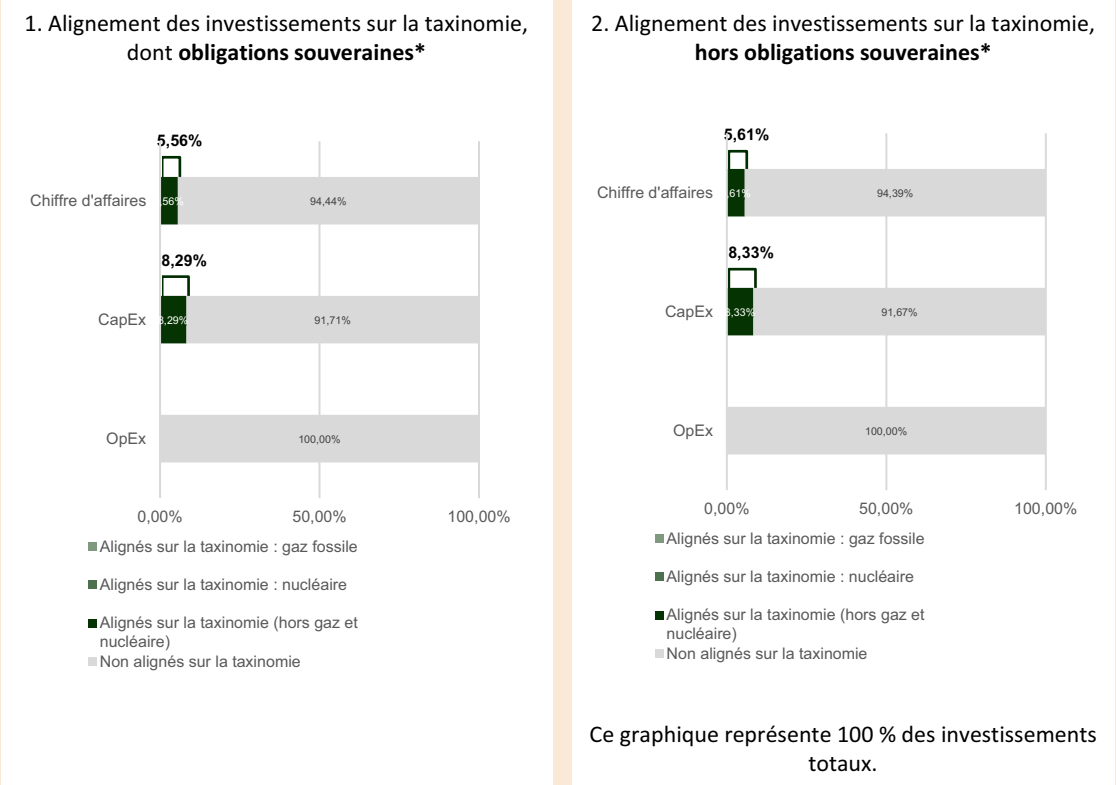
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 28.67% 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.



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.

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 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 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 74.48 % 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 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 l'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 (tCO2eq.)	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 (tCO2eq./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 (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		(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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 (tCO2eq.)	Scope 1: 102926.633 Scope 2: 14337.246 Scope 3: 820508.688	Scope 1: 83 Scope 2: 83 Scope 3: 81	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 83
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 117263.883 Scope 1+2+3: 931168.688	Scope 1+2: 83 Scope 1+2+3: 81	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 (tCO2eq./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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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 provient 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

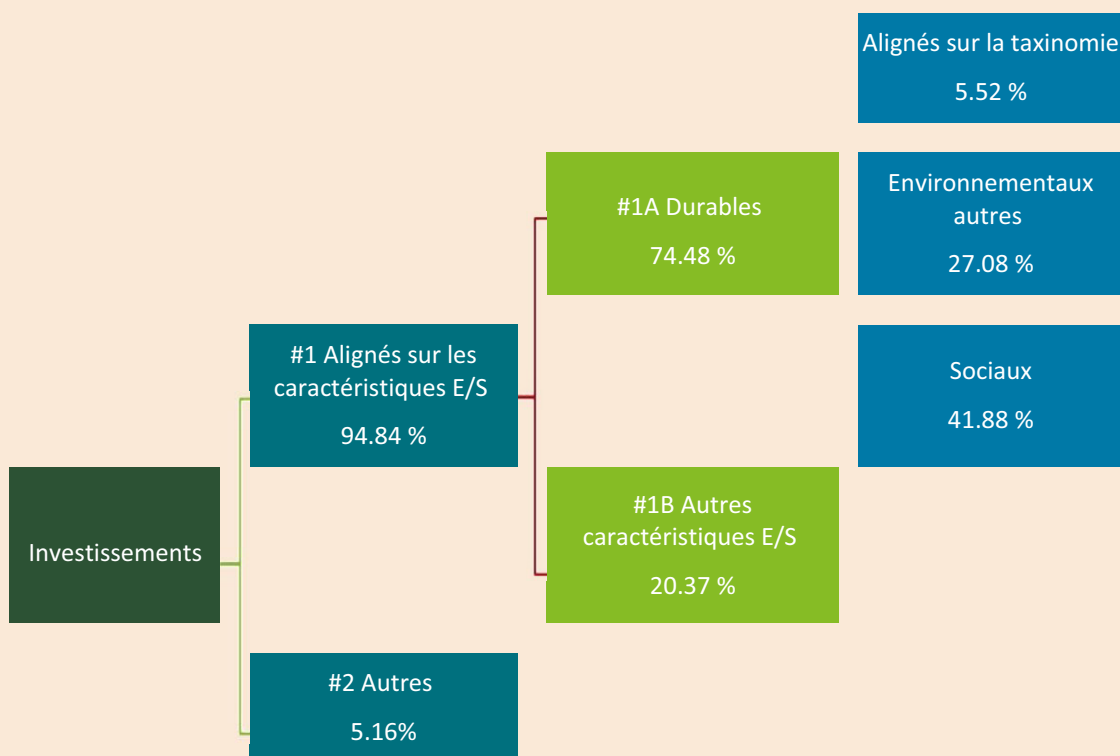
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

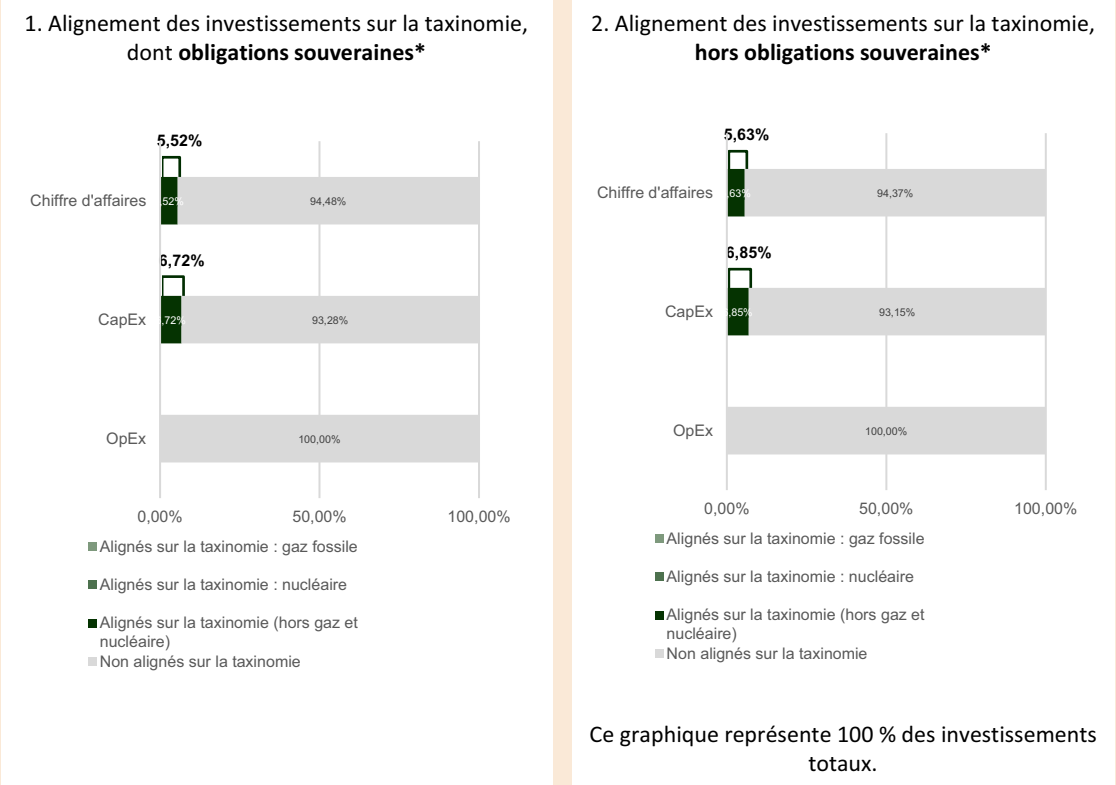
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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 : 213800FPDKN4GVHVJI39

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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 83.773 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 438.861	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 67 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 70	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 72 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: 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) ¹	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 L: 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 L: 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 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)	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

	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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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
- 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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 protection des écosystèmes et de 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€)	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	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 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)	10.31	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 provient 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
- 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
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

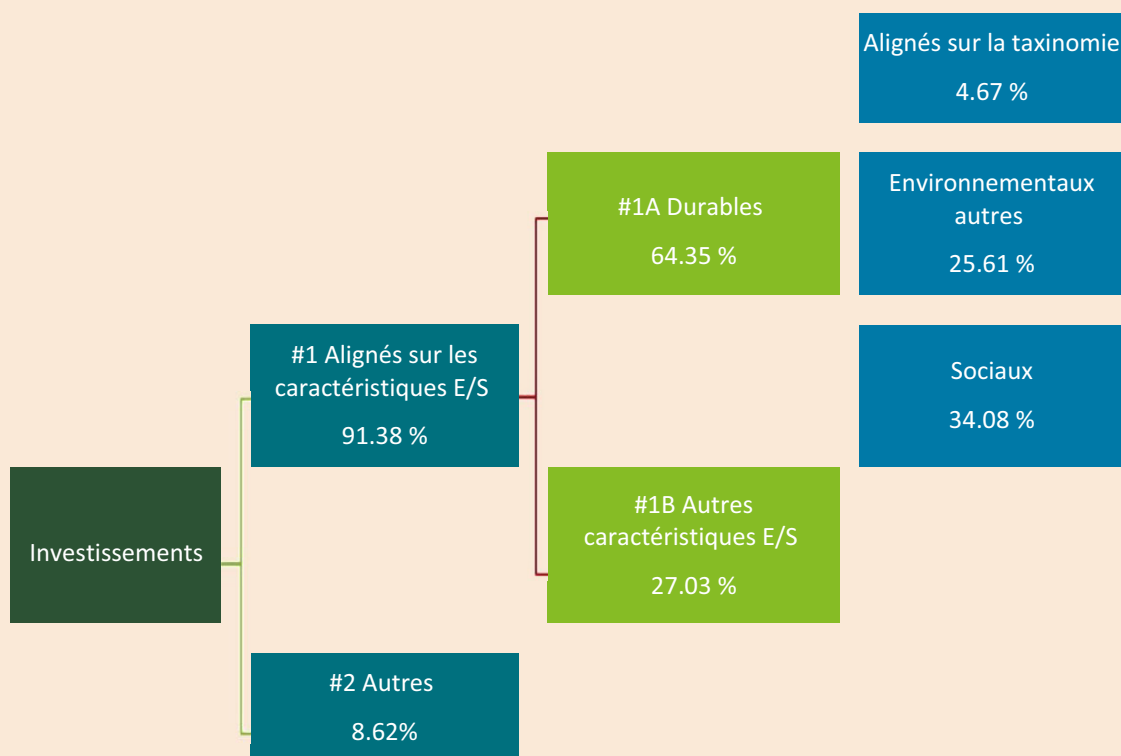
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

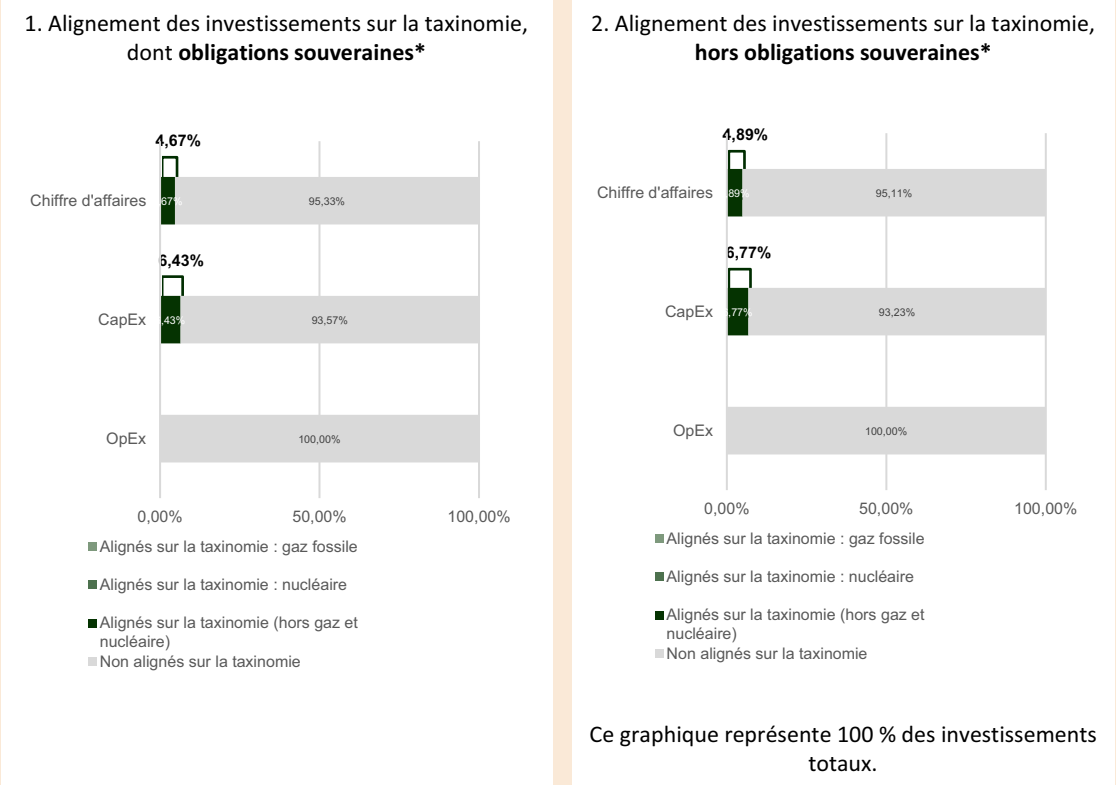
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 25.61% 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.

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
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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 27.357 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 14.518	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 6 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 5	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 56 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 51
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²		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).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	0.45	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
- 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

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

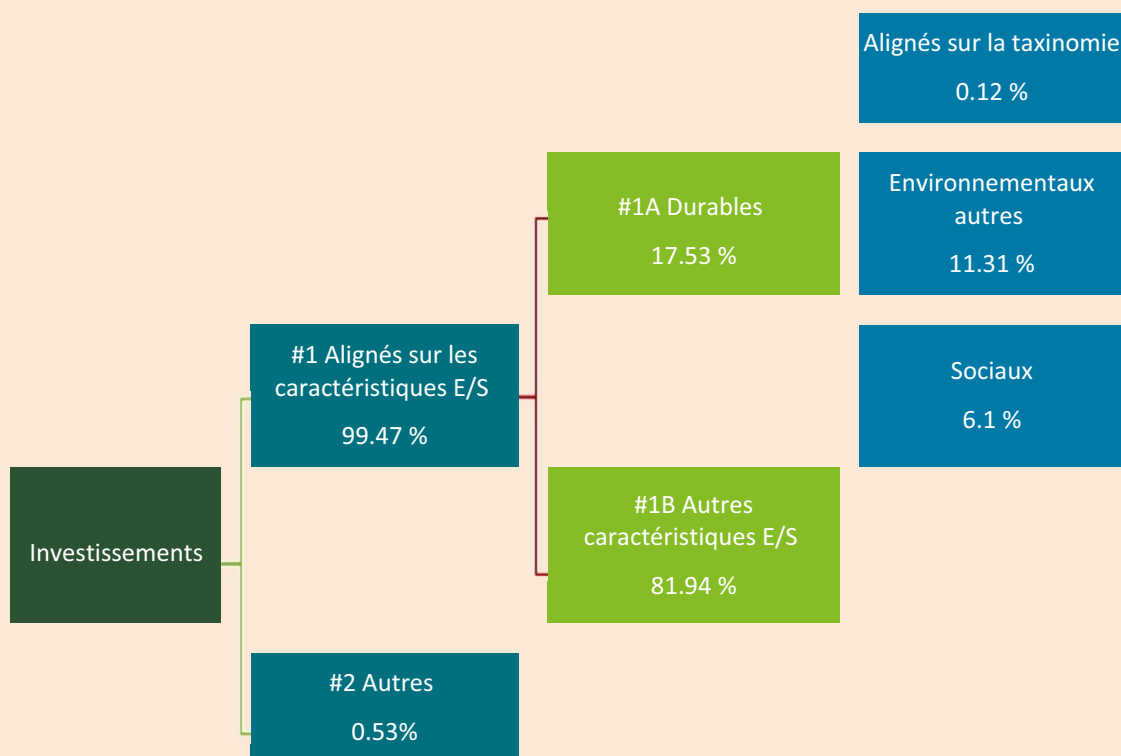
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

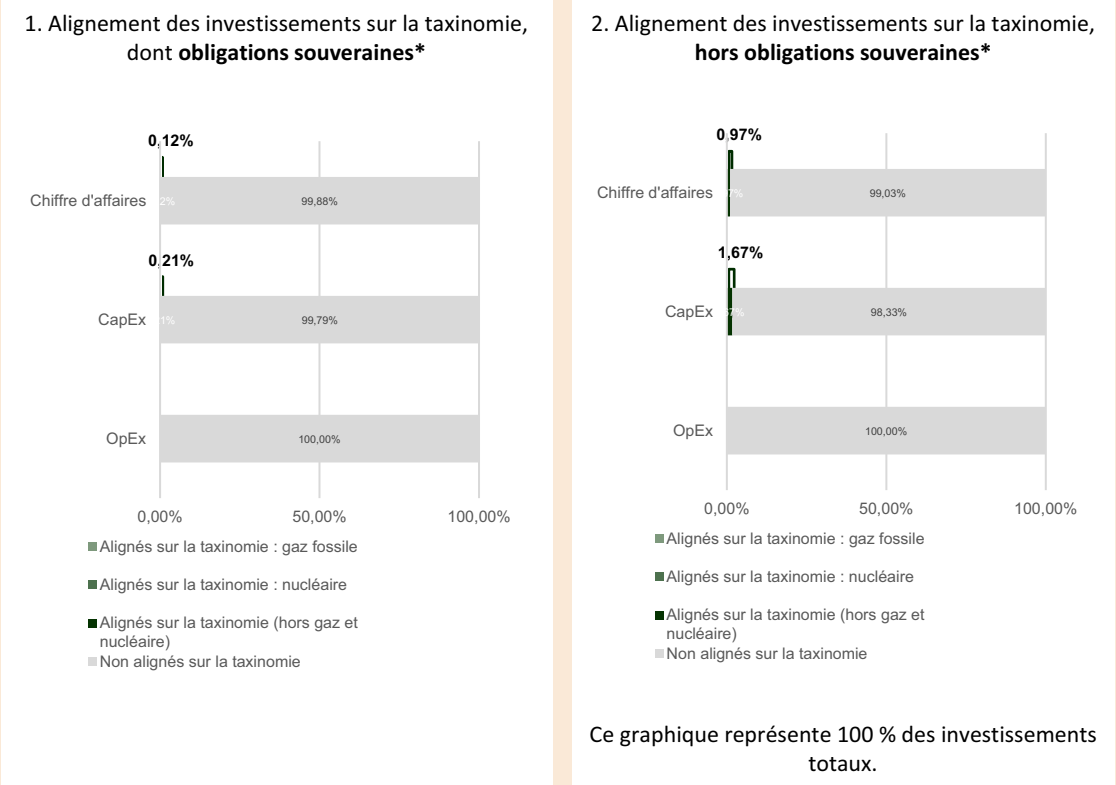
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

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 11.31% 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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 1.63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 38.448 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 0.564	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 0 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 0	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 43 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 38
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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 GES et la consommation énergétique) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²		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).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1230.8	Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2+3: 44
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)	0.02	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
- 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

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

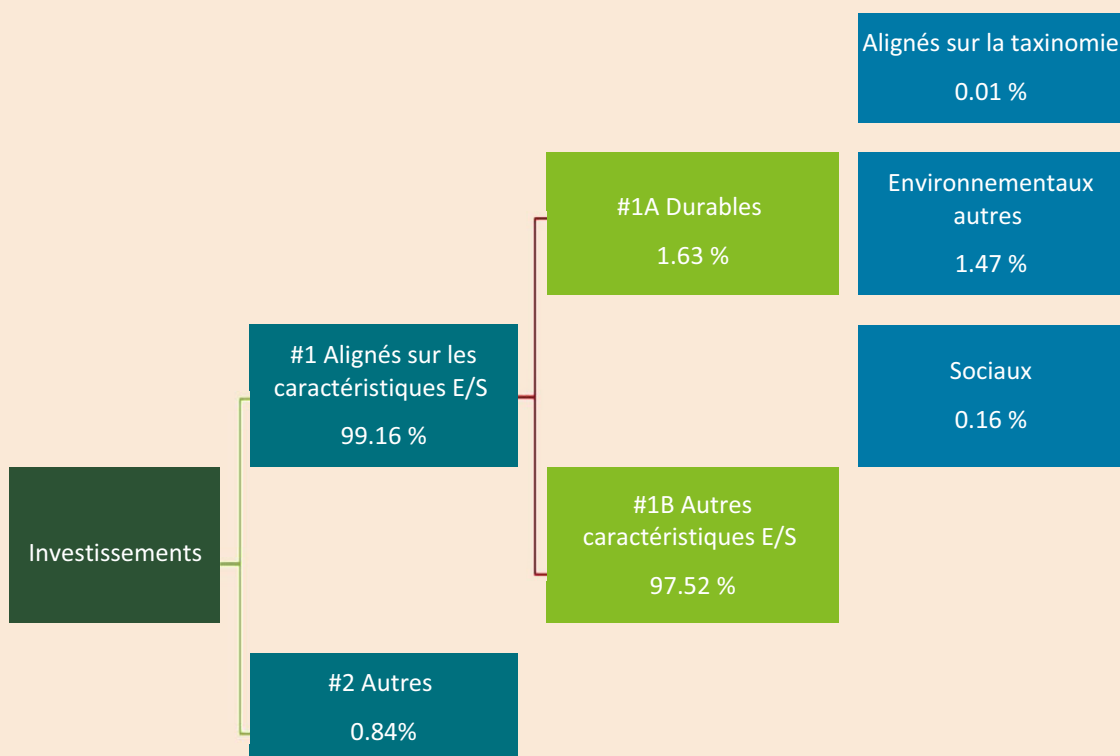
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

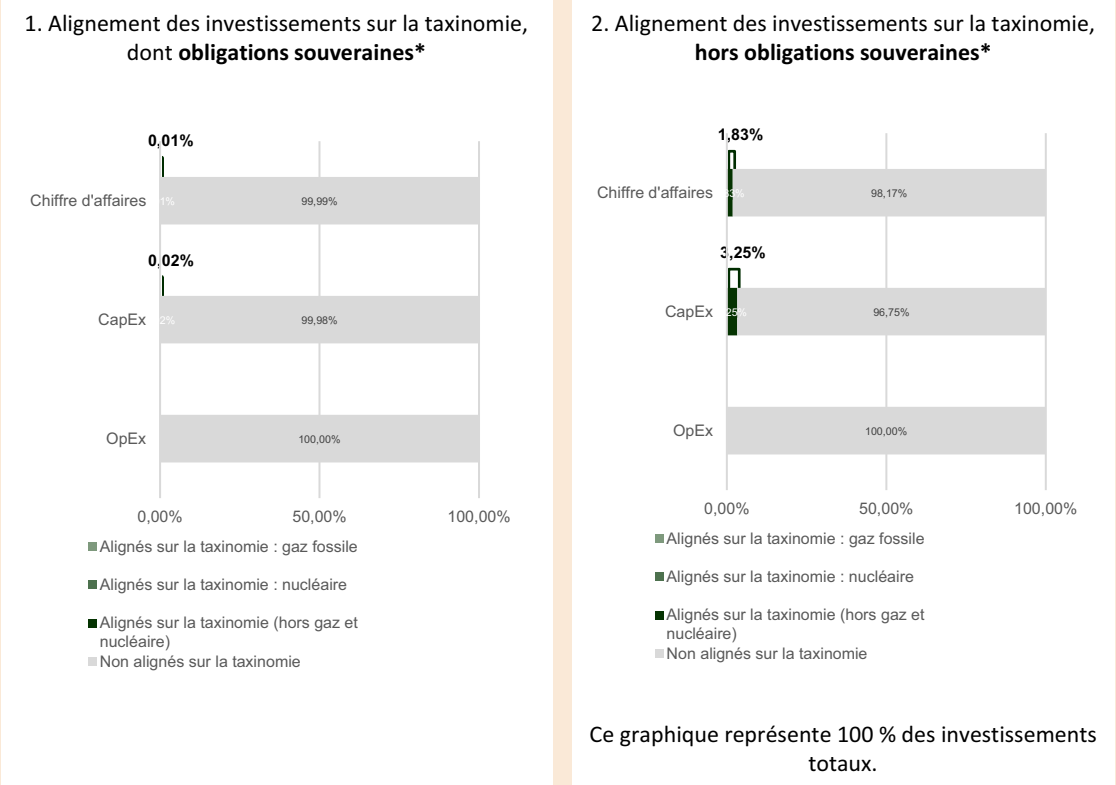
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 1.47% 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.

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 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 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 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 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 l'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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 73.741 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 101.02	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 18 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 18	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 76 Empreinte 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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 différends 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.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice 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 CO ₂ (tCO ₂ eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ eq./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 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 (tCO ₂ eq./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

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	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

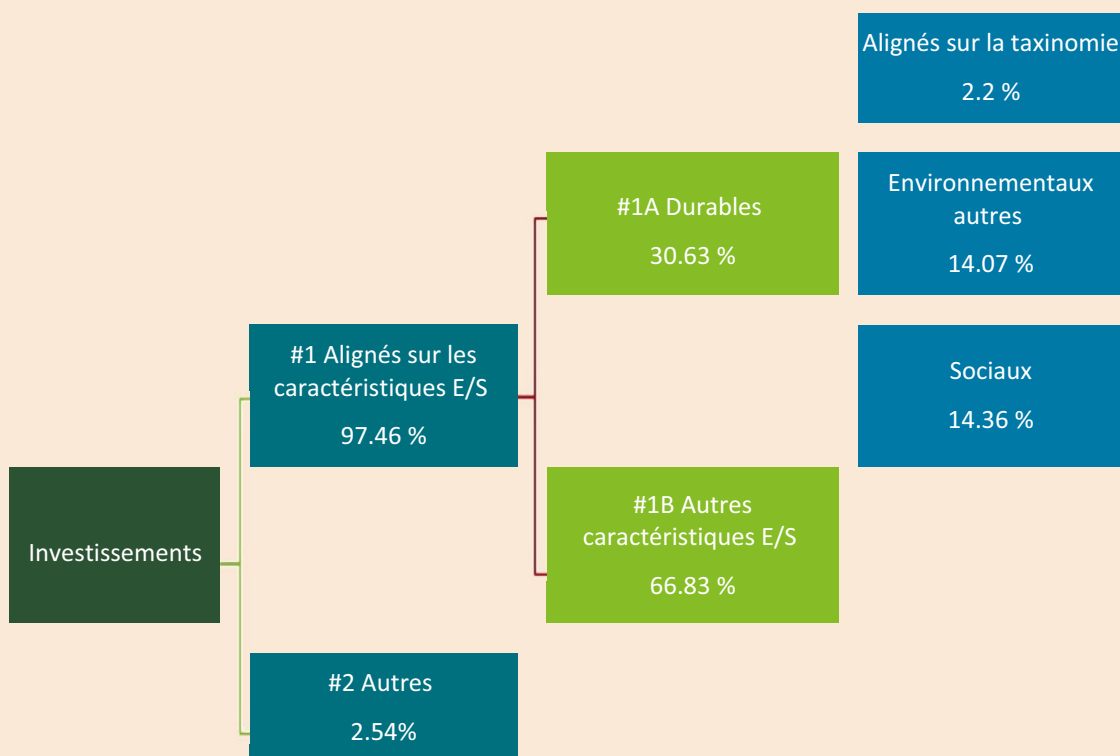
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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	64.91%
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 ?³

☐ 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.

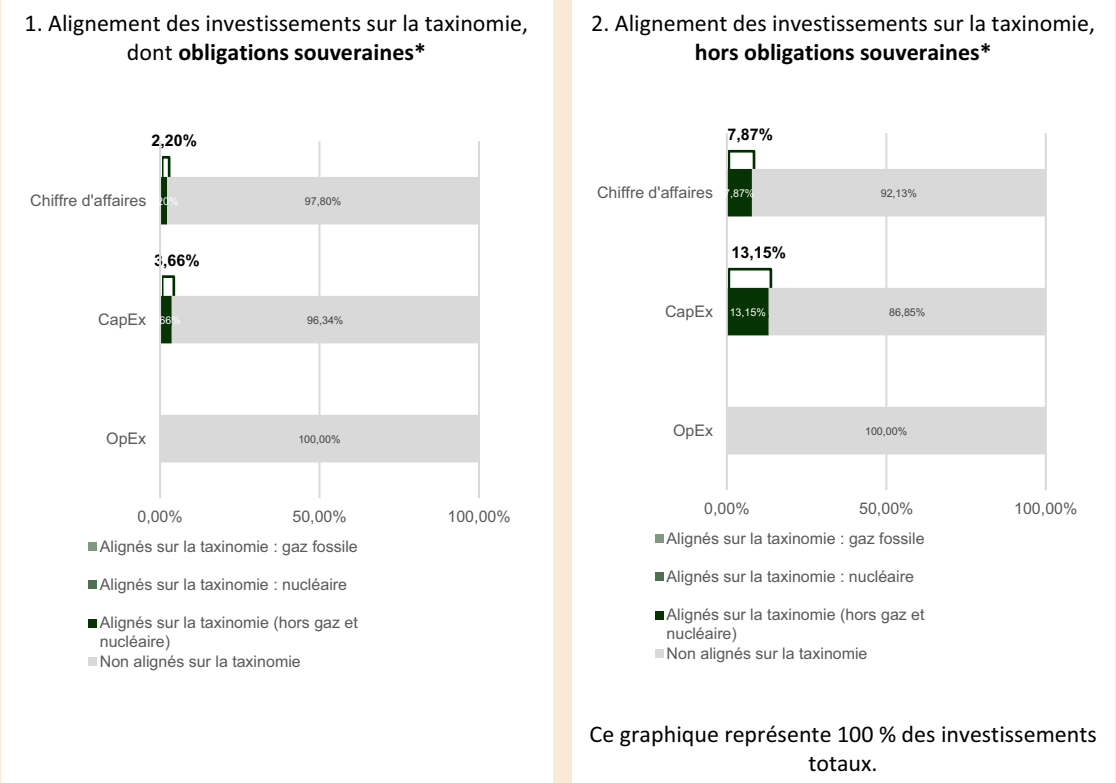
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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.

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 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	●● ☒ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 86.42 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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 (tCO2eq./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 (tCO2eq./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 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: 52.88 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation de normes et 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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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 différends permettant de remédier à de 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
- 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	N/A	Nombre de pays: 0 Proportion du nombre total de pays: 0	N/A

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

		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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	4.44	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
- 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
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.46%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	5.91%	FR
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	5.35%	DE
FERRARI NV MTAA 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 MTAA 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'IETEREN GROUP XBRU EUR	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	2.36%	BE

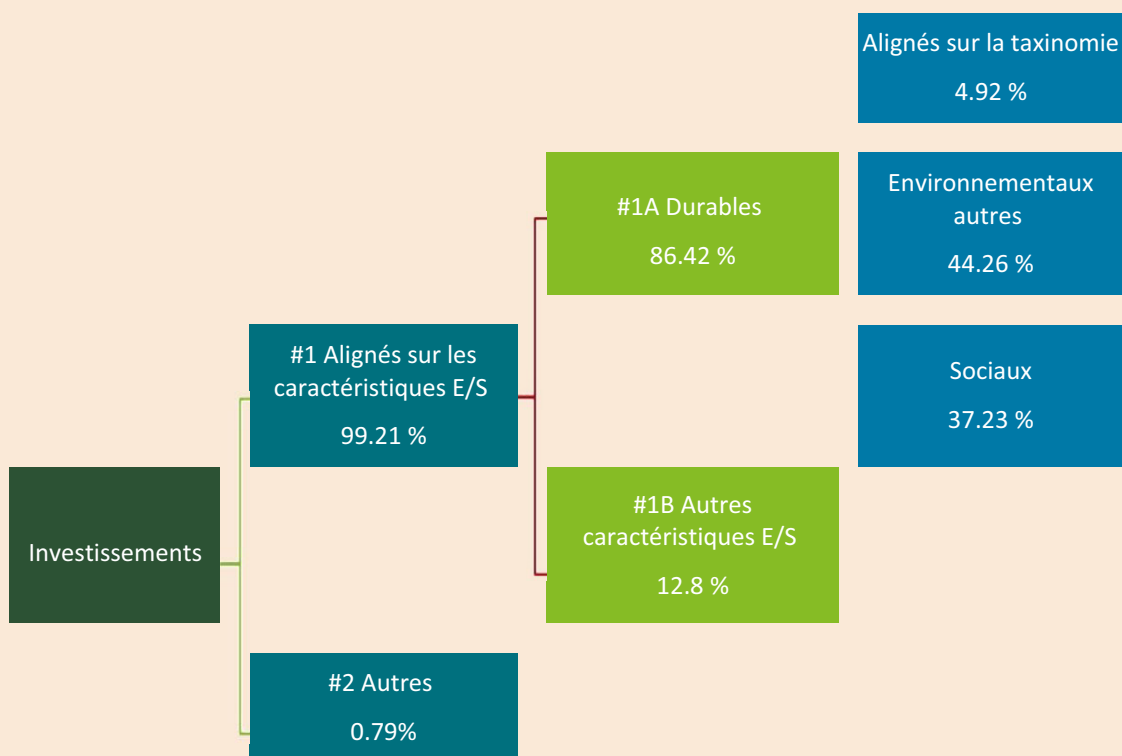
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

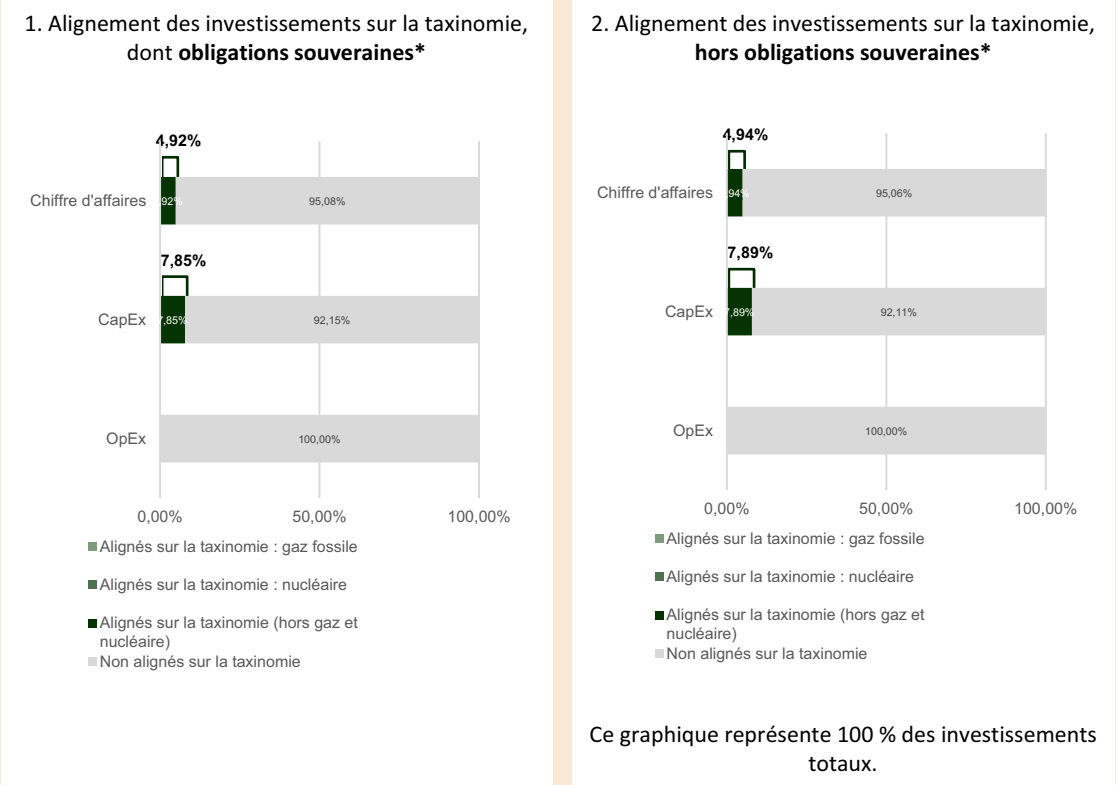
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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 adaptée 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.

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 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 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 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 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 l'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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 77.342 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 248.294	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 52 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 53	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 81 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 81
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO ₂ éq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 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 (tCO ₂ éq./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					
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)	8.48	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

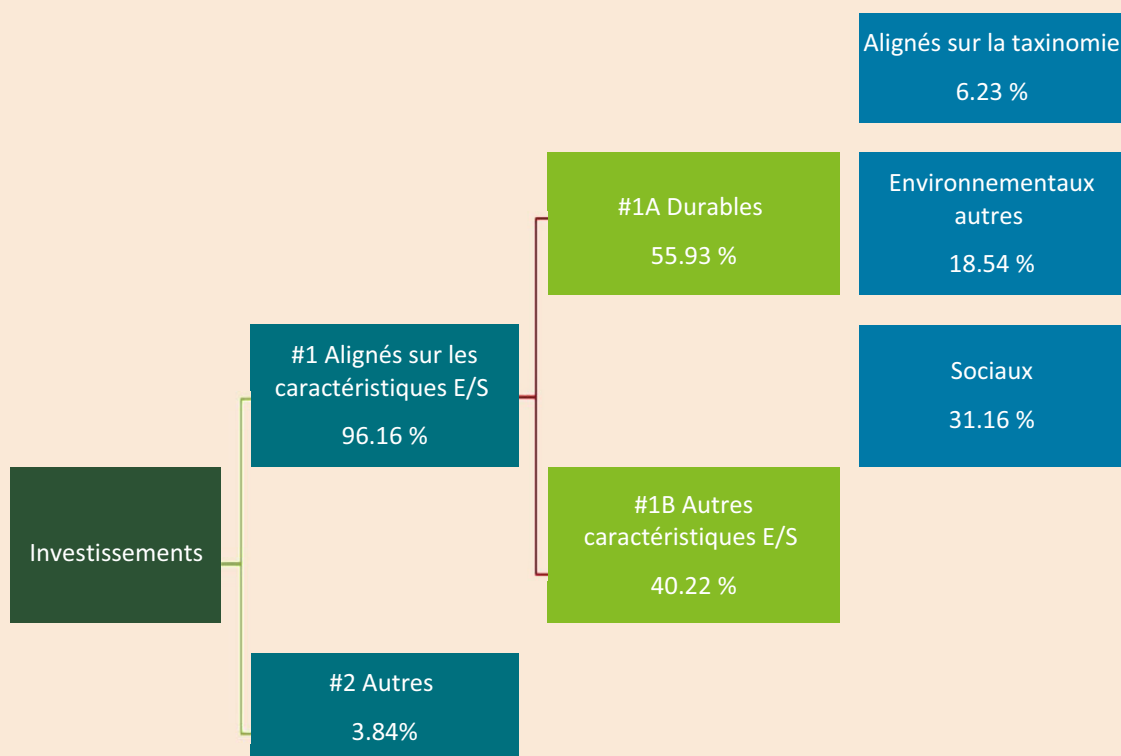
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

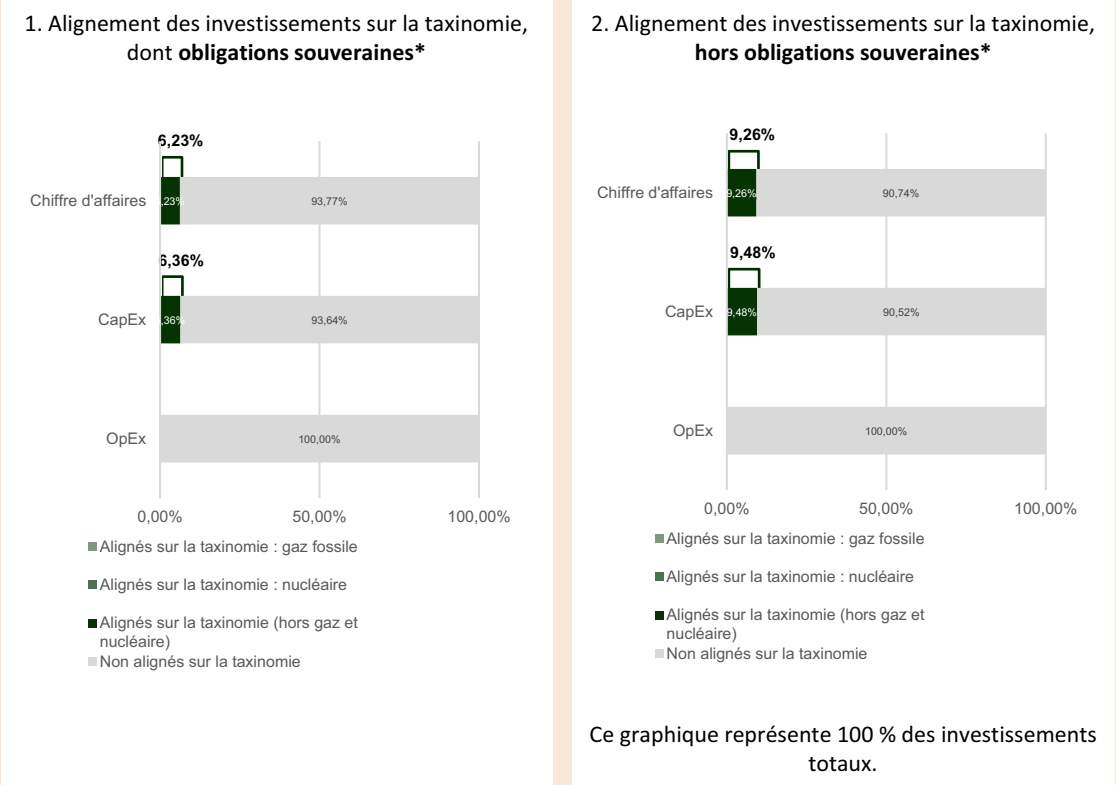
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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 promet.

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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 75.363 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 308.763	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 49 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 49	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 79 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 (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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 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)	13.19%	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
- 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

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 (tCO2eq.)	Scope 1: 9744.919 Scope 2: 1137.545 Scope 3: 69429.141	Scope 1: 50 Scope 2: 50 Scope 3: 49	Scope 1: 81 Scope 2: 81 Scope 3: 79
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 10882.464 Scope 1+2+3: 79838.711	Scope 1+2: 50 Scope 1+2+3: 49	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 (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1517.965	Scope 1+2+3: 50	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)	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 provient 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

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.

		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 0 - 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 0 - 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

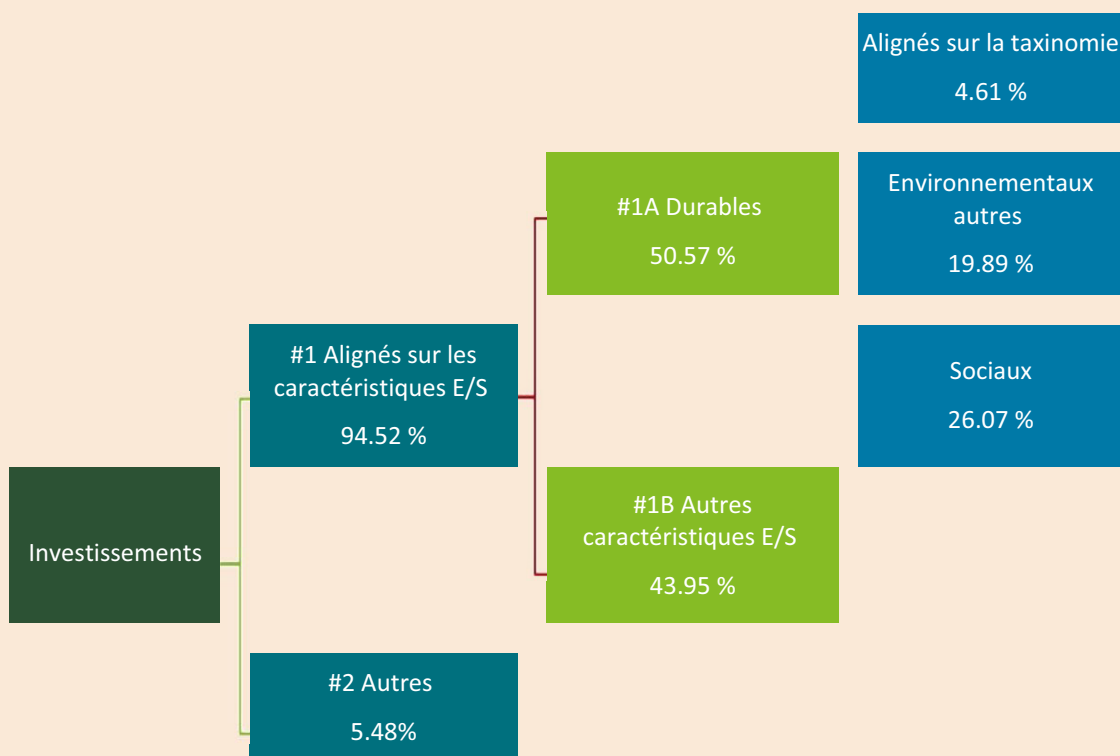
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

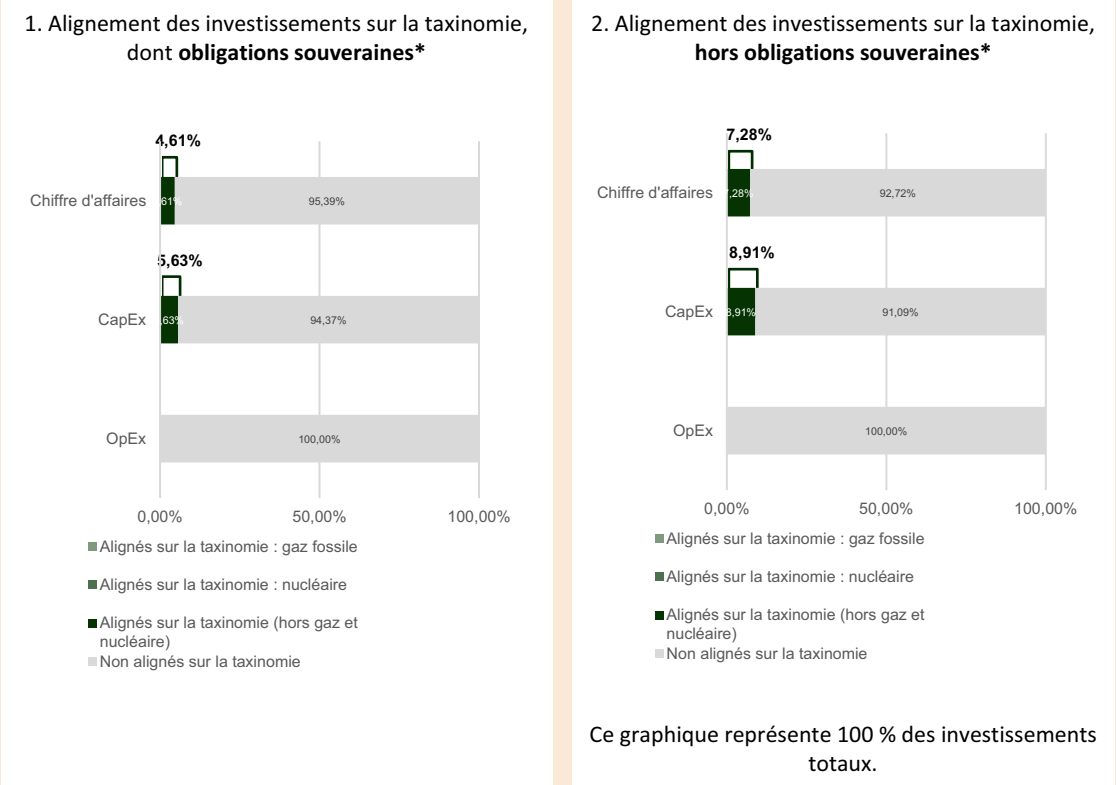
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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 promet.

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 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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71.65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 22.982 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 108.993	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 34 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 36	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 74 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 78
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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 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: 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) ¹	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: 0.141 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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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:

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

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: 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 CO ₂ (tCO ₂ eq.)	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					
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ eq./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 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: 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

- 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: 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

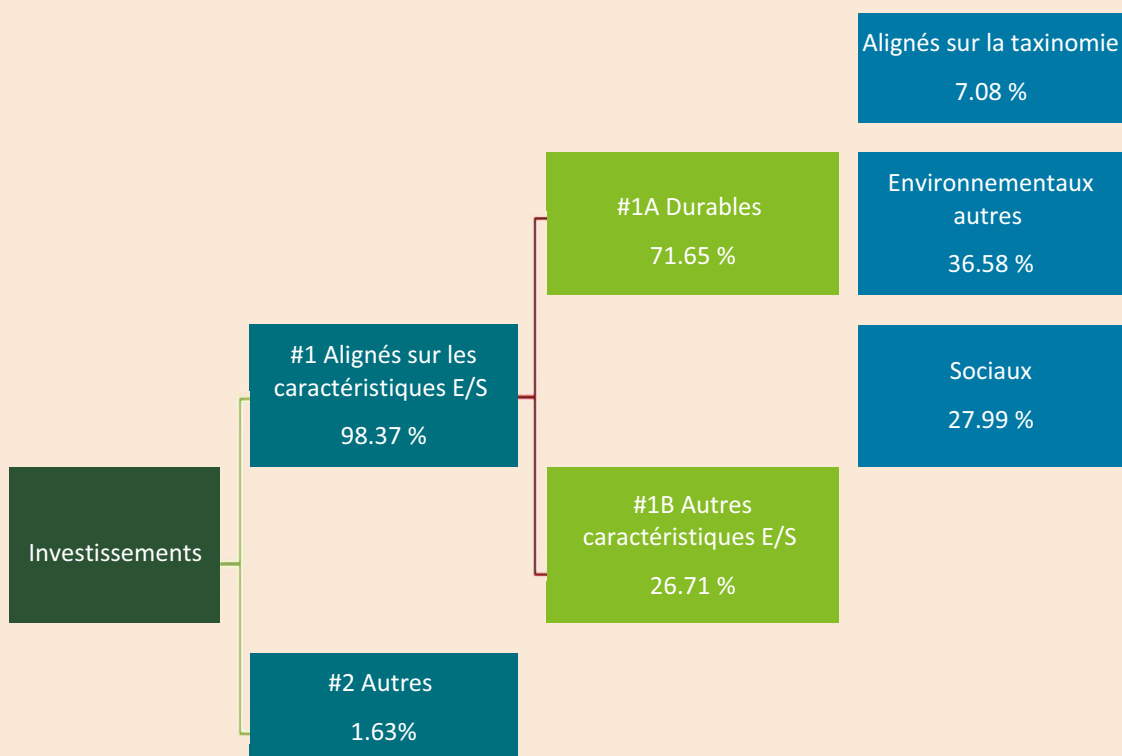
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

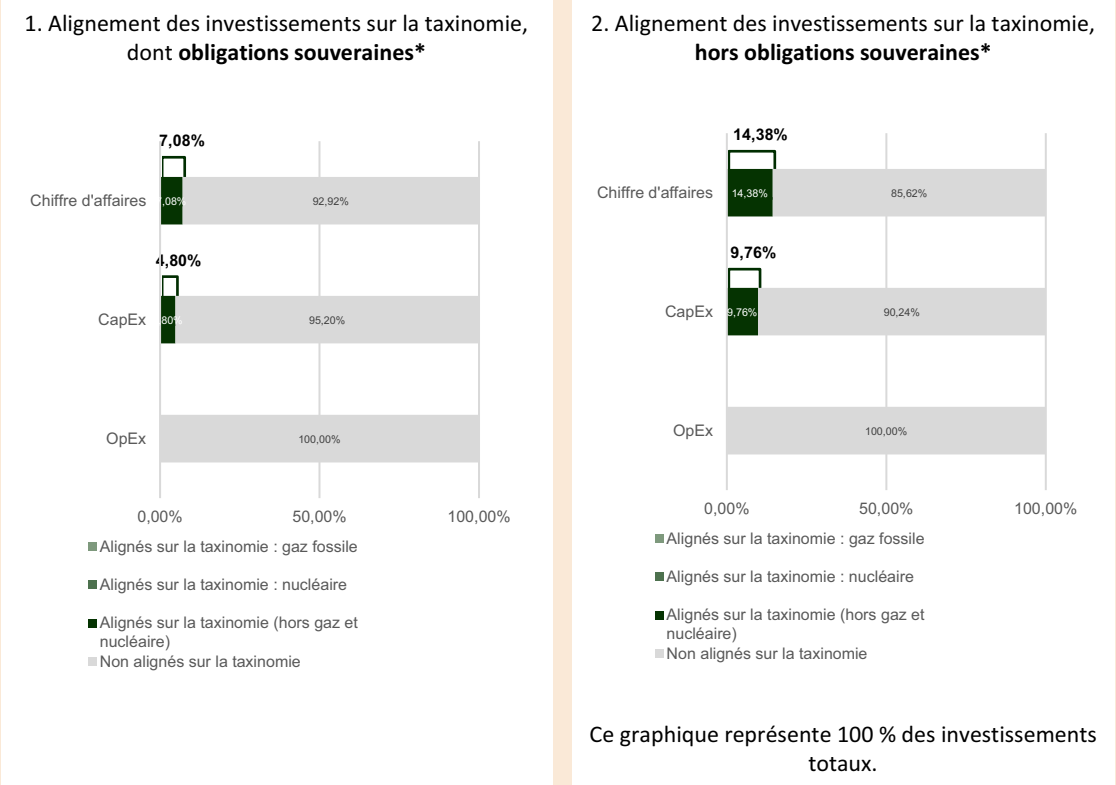
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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 adaptée 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 revu 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 promet.

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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80.2 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 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	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 (tCO2eq.)	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 (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 43.471 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 361.582	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 82 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 82	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 82 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 82
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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
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
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

• 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 (tCO2eq.)	Scope 1: 20974.273 Scope 2: 5395.81 Scope 3: 216432.094	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 82	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 82
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 26370.084 Scope 1+2+3: 241732.391	Scope 1+2: 85 Scope 1+2+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 (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1036.331	Scope 1+2+3: 84	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 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
VMUKLN 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
KBCBB 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

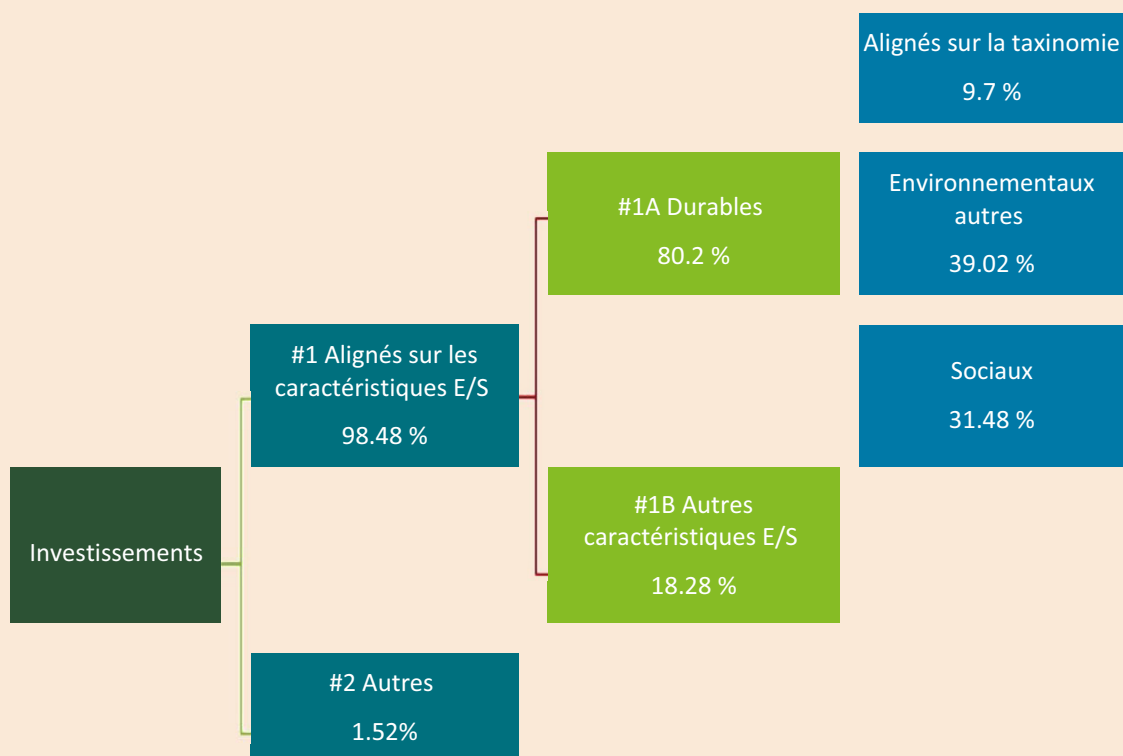
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

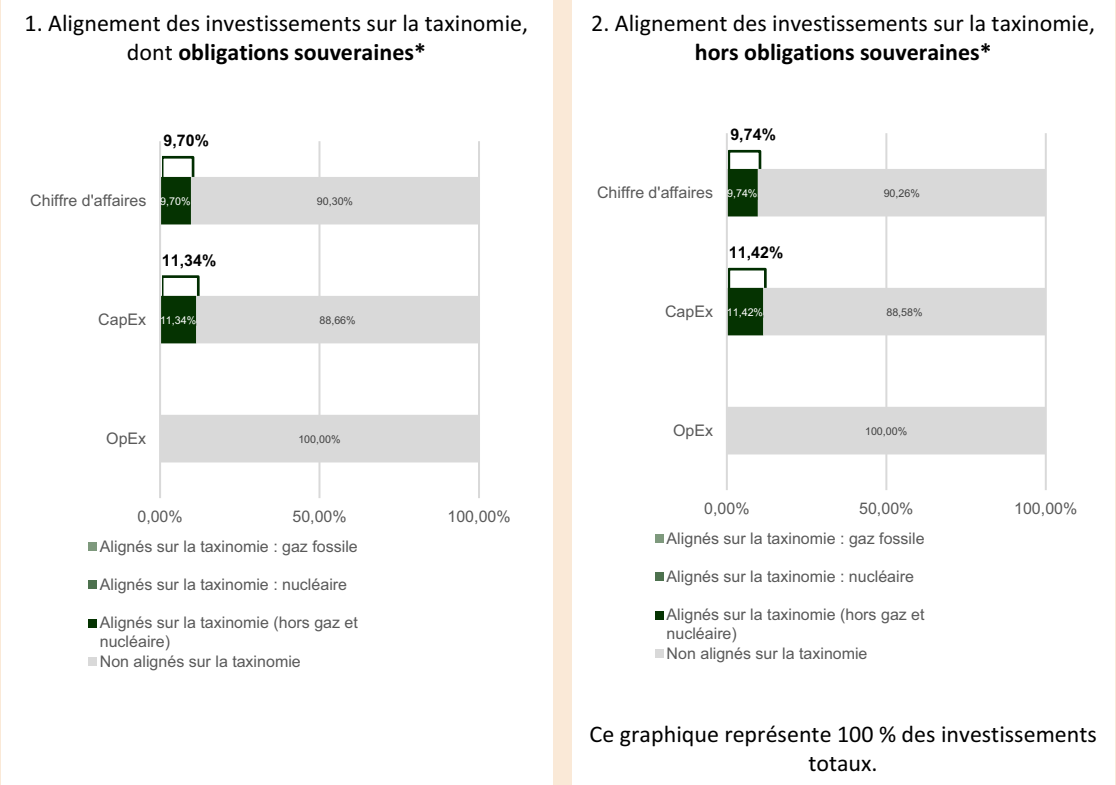
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

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 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.



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 revu 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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29.1 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 25.604 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 366.999	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 87 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 78	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 89 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 80
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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
- 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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

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: 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 protection des écosystèmes et de 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€)	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
- 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
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

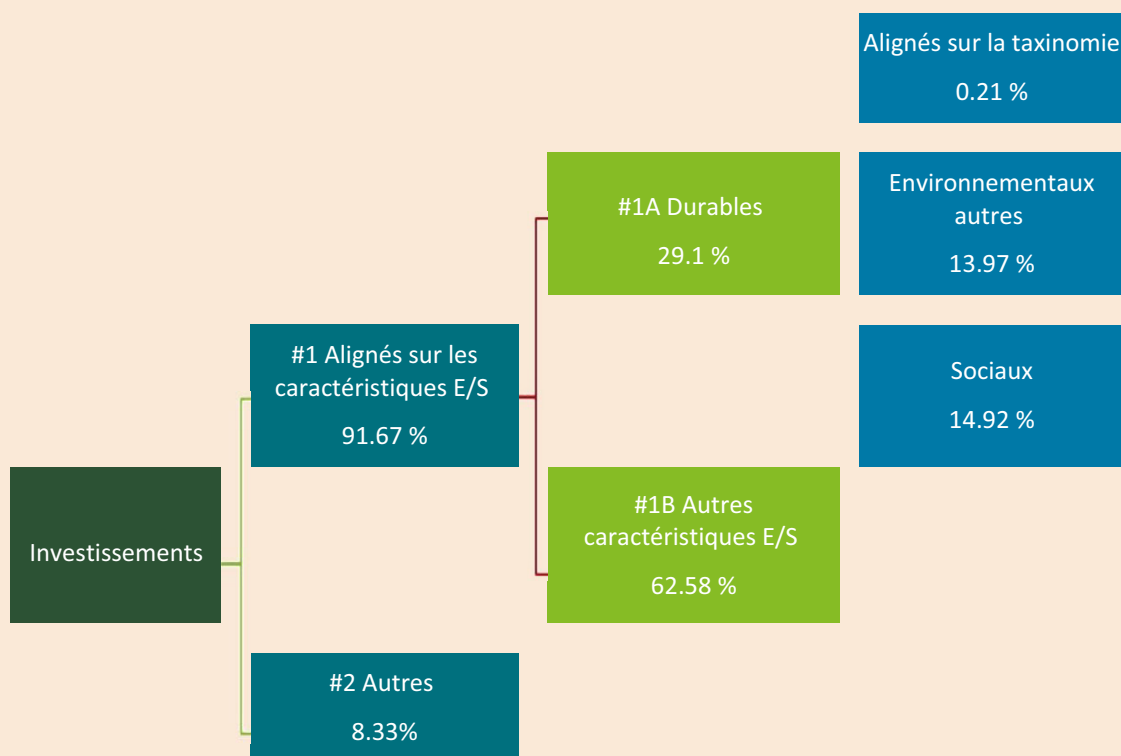
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

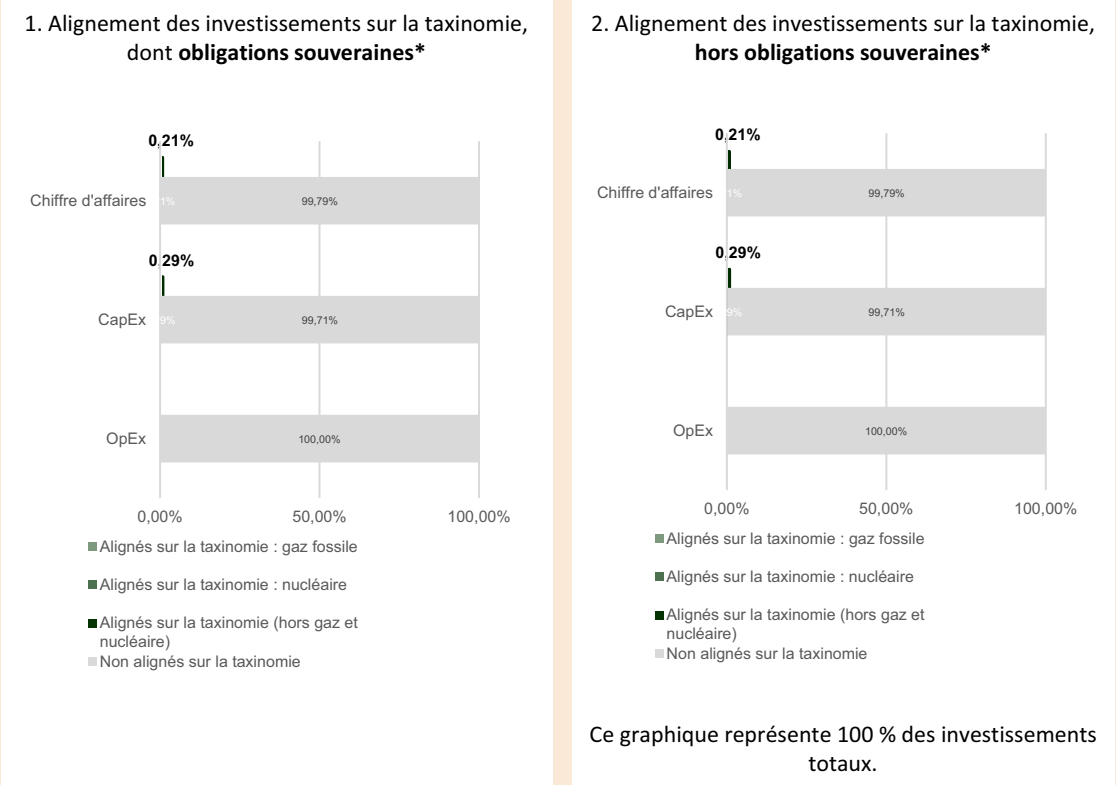
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 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.



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 adaptée 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 l'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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 5.126 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 25.584	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 98 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 94	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 (tCO2eq./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 provient 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

surveiller le respect de ces normes) ²		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).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	0.05	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 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: 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.

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
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.

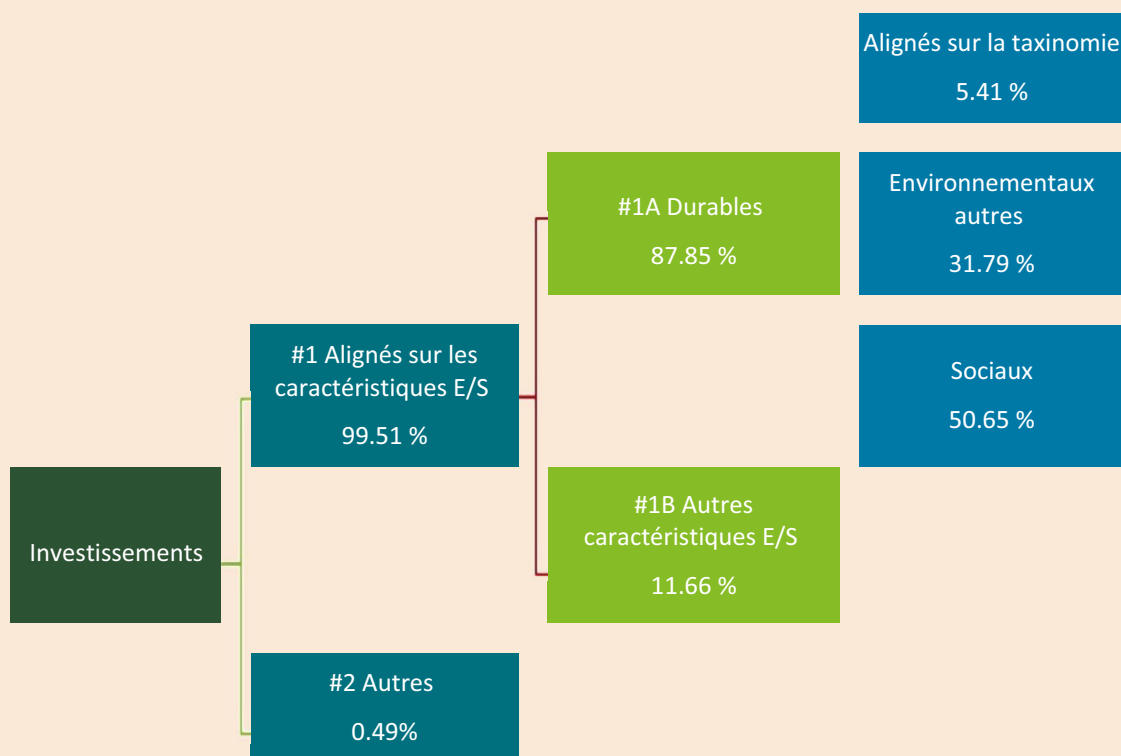
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2024-31/12/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 ?³

☐ 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.

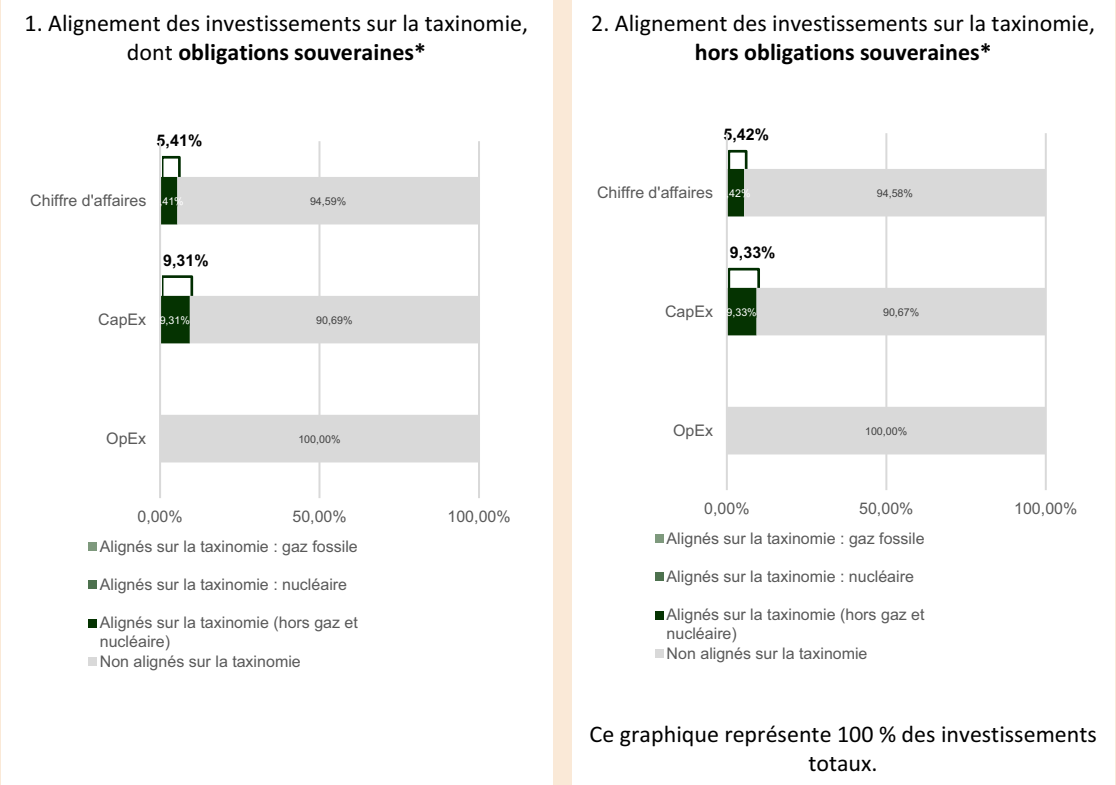
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 31.79% 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 promet.

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 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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	Empreinte carbone en tonnes	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 16.764	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 98	Empreinte 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (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 (tCO2eq.)	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1127.608	Scope 1+2+3: 92	Scope 1+2+3: 93
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)	2.8	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

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)	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

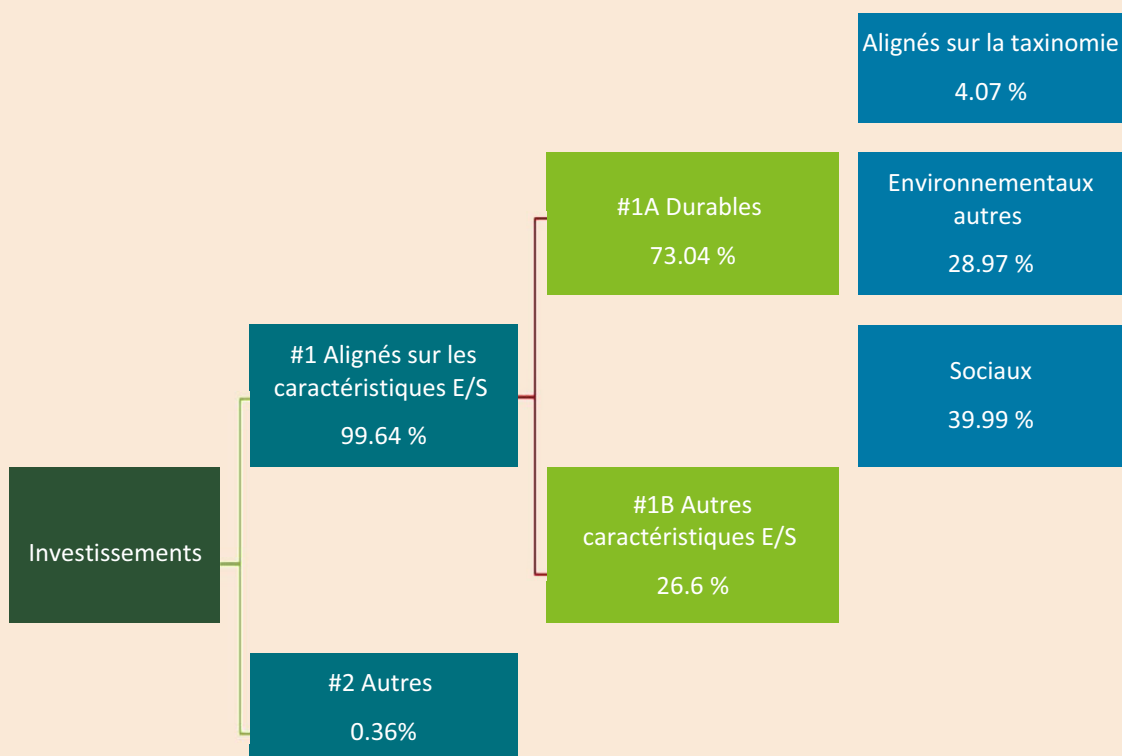
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

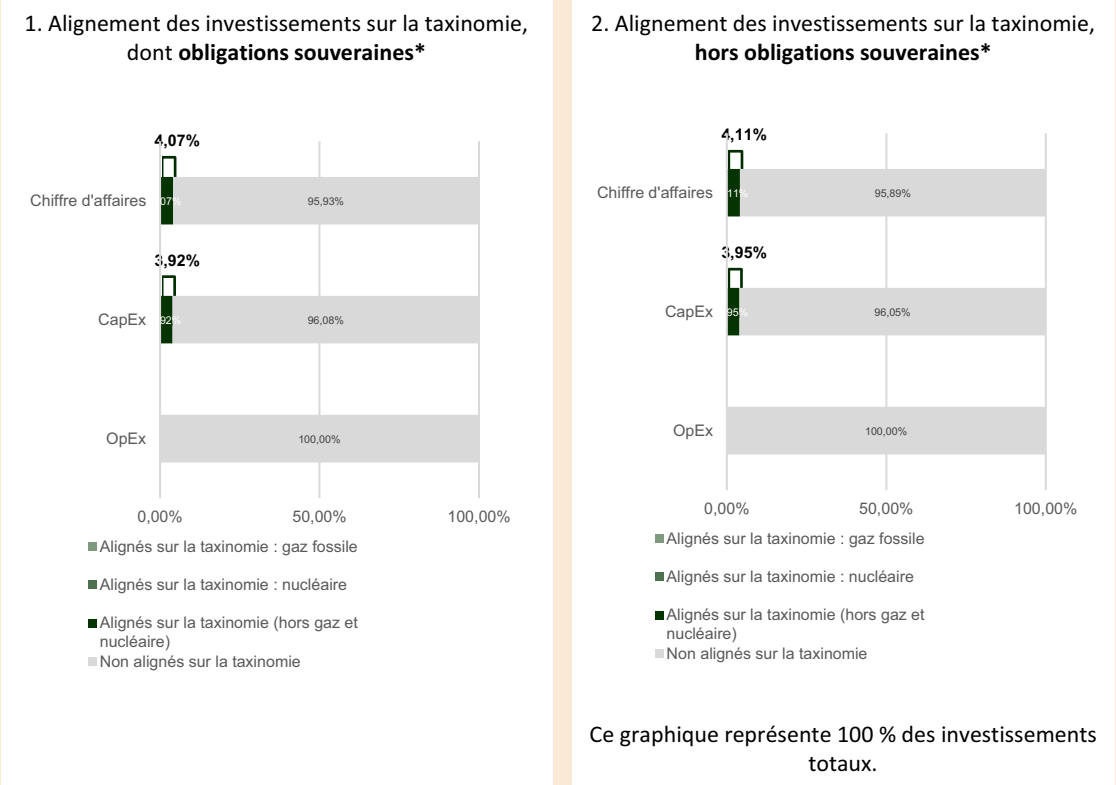
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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 promet.

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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 15.863 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 85.338	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 97 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 83	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 100 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 85
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	Scope 1: 7465.219 Scope 2: 3123.471 Scope 3: 38677.836	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 83	Scope 1: 87 Scope 2: 87 Scope 3: 85
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 10588.689 Scope 1+2+3: 49265.379	Scope 1+2: 84 Scope 1+2+3: 83	Scope 1+2: 87 Scope 1+2+3: 85
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 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 (tCO ₂ éq./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					
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)	5.58	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: 53.65 Production d'énergie: 58.86	Consommation d'énergie: 96 Production d'énergie: 2	Consommation d'énergie: 99 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.

Politique de protection des 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

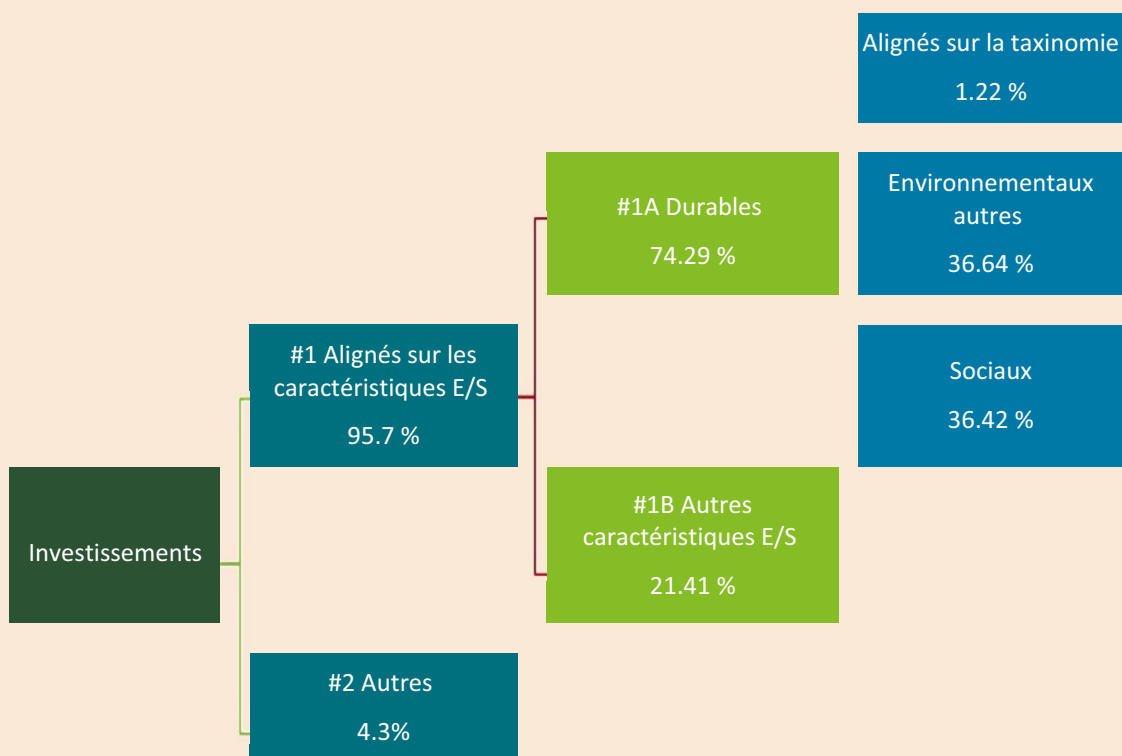
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

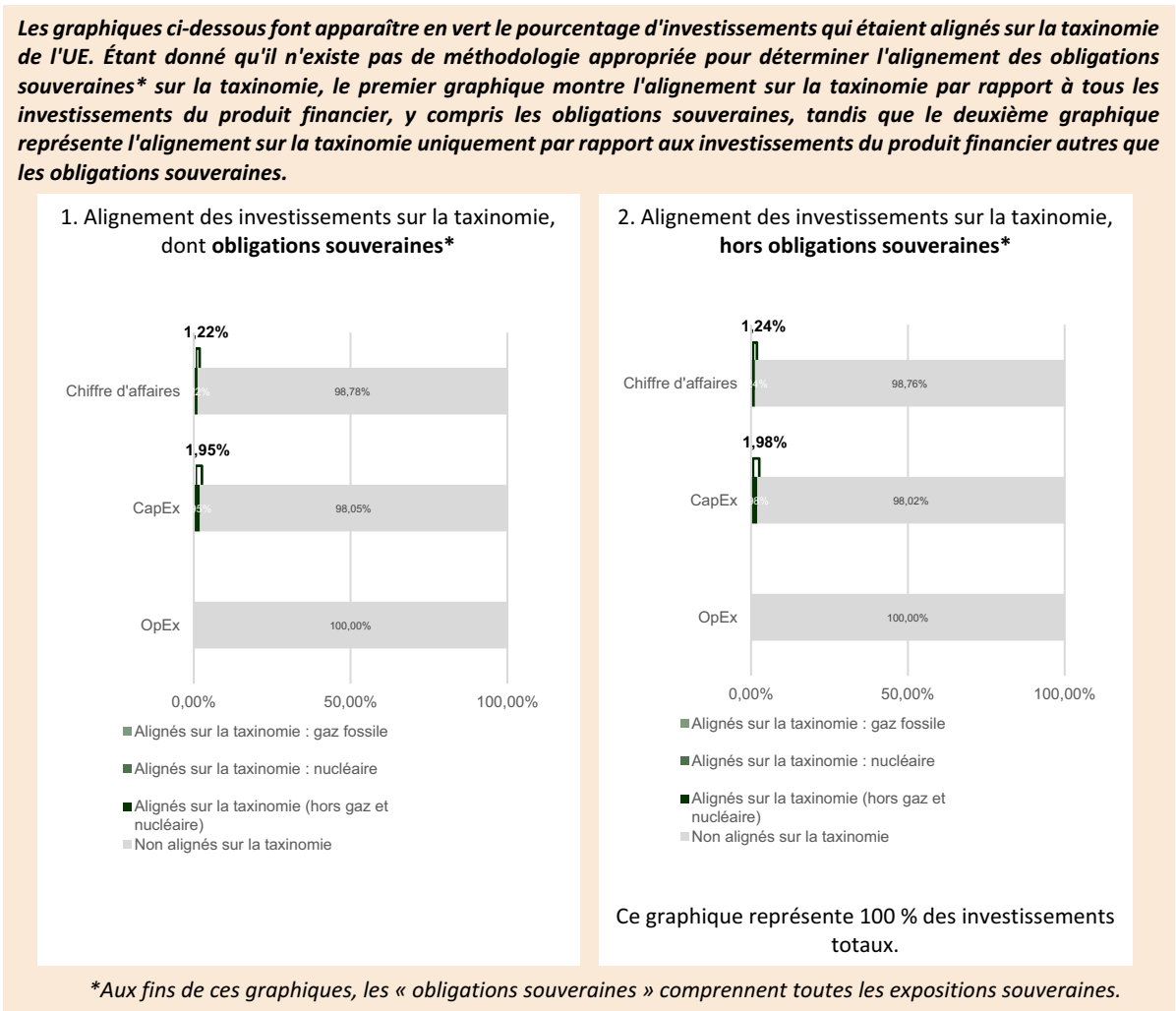
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



- **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 taxinomie 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

 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 36.64% 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.

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 Framlington Sustainable Europe (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800V707LG6W3DLE71

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 (tCO2eq.)	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 (tCO2eq./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 (tCO2eq./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) ¹	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: 0.157 Secteur NACE D: 1.8 Secteur NACE G: 0.336	Secteur NACE A: 0 Secteur NACE B: 0 Secteur NACE C: 47 Secteur NACE D: 7 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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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
- 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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (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 (tCO2eq.)	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1024.894	Scope 1+2+3: 99	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)	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
ASHTED 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

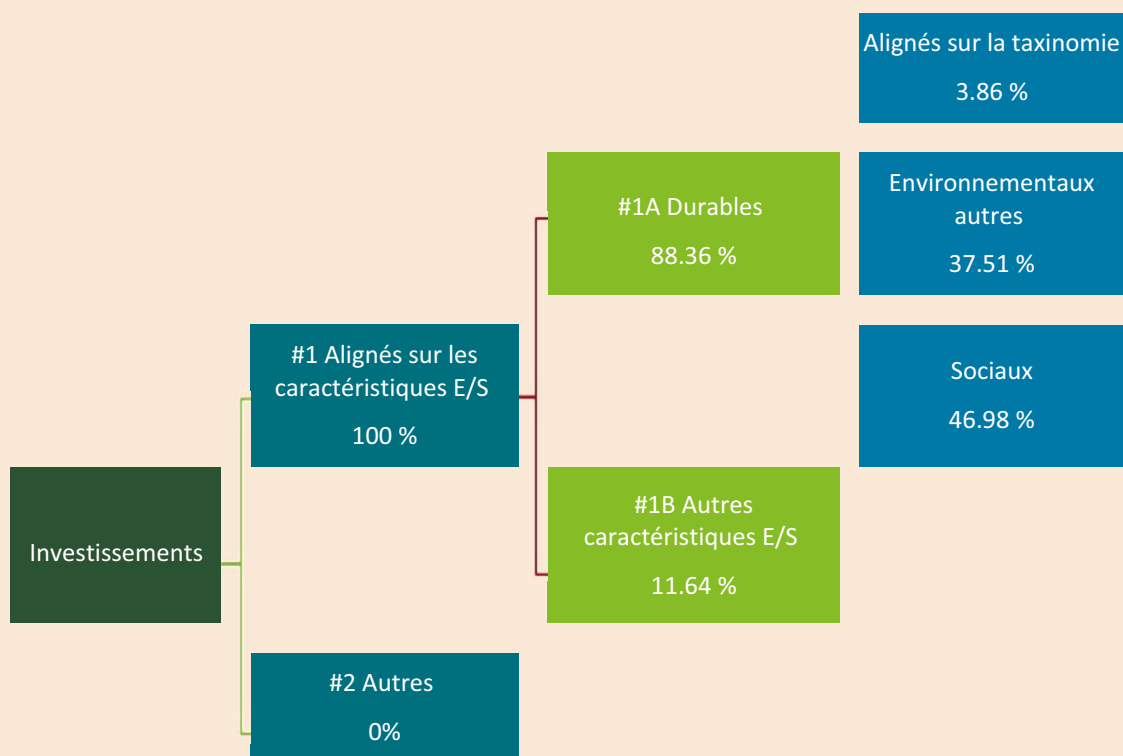
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

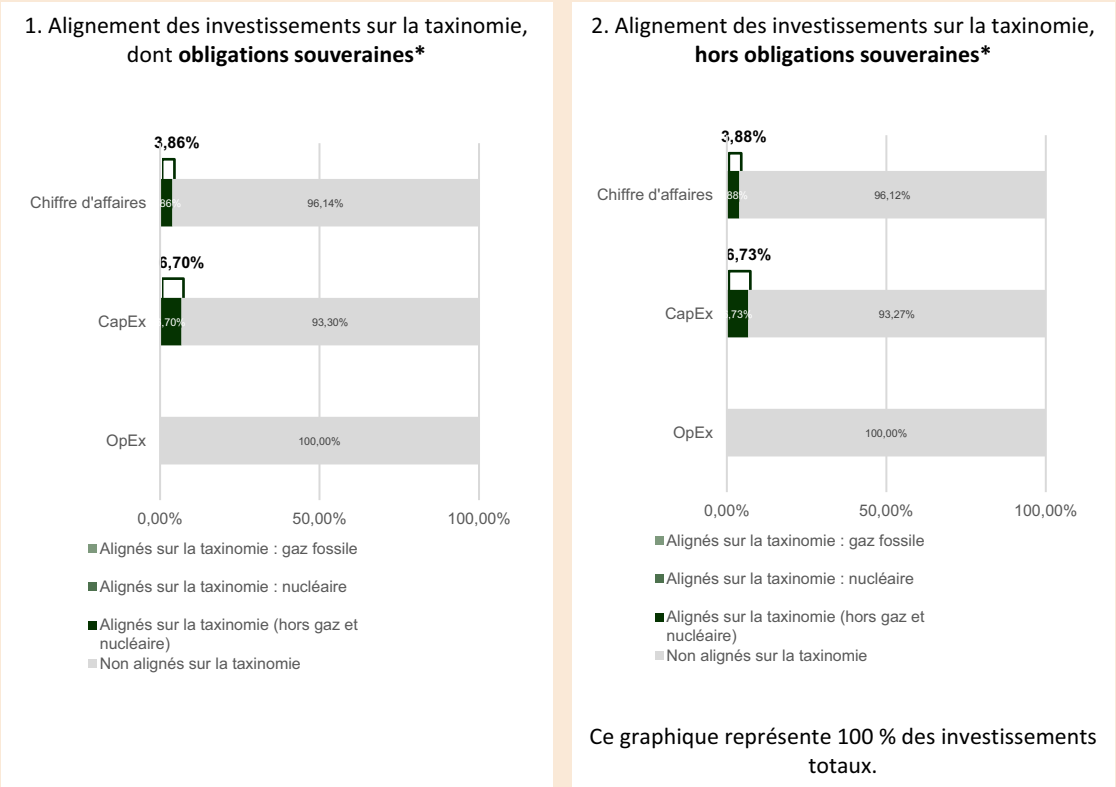
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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.

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 Framlington Sustainable Eurozone (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800EVM9C68HYWU61

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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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 (tCO2eq./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 (tCO2eq./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) ¹	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 :

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure	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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

		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: 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			Scope 1+2: 61196.805 Scope 1+2+3: 1151082.25		
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

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.

(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 VUI 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 DISENO 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 ARGENTA 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

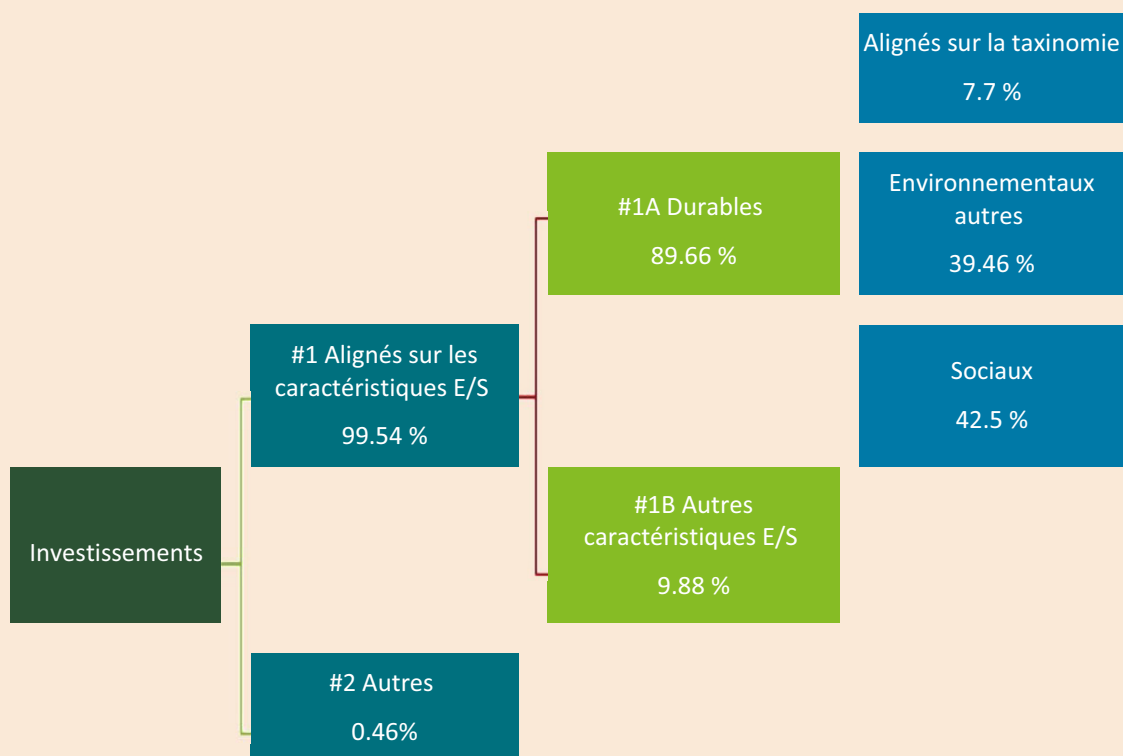
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

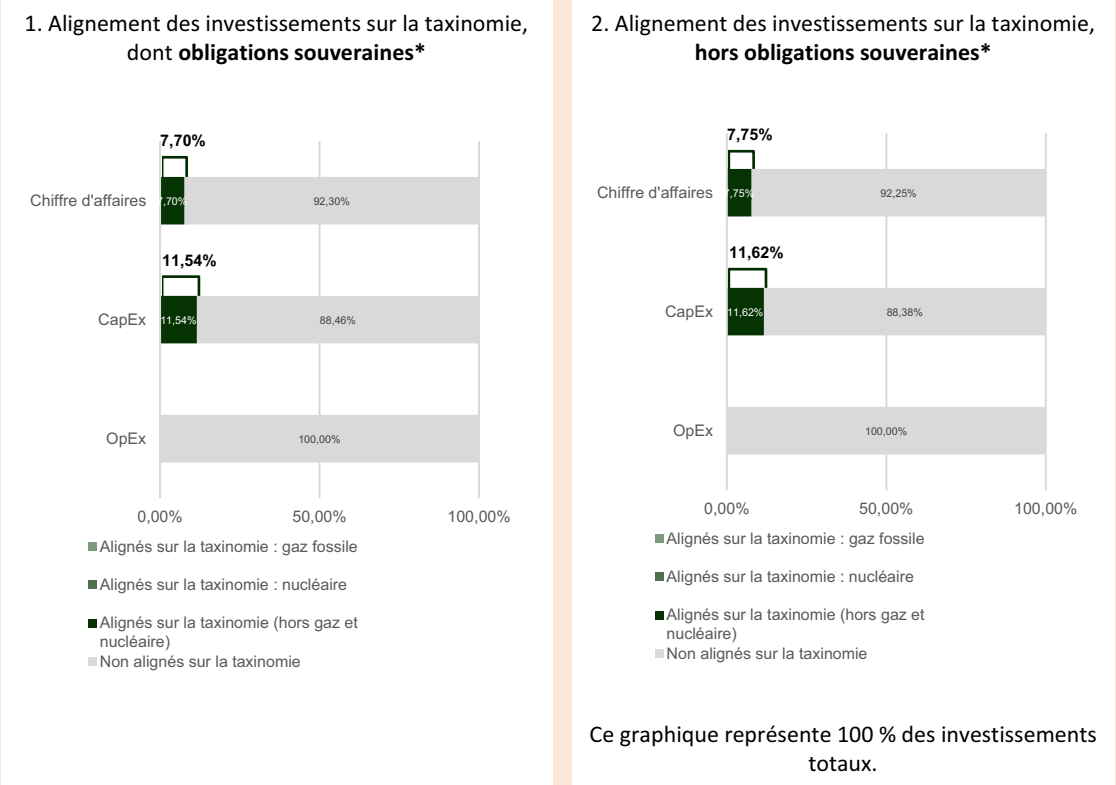
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

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 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 adaptée 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 revu 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 promet.

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 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 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 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 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 l'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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 52.564 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 401.252	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 89 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 83	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 90 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: 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice 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 CO ₂ (tCO ₂ eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ eq./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 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 (tCO ₂ eq./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
RBIIV 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

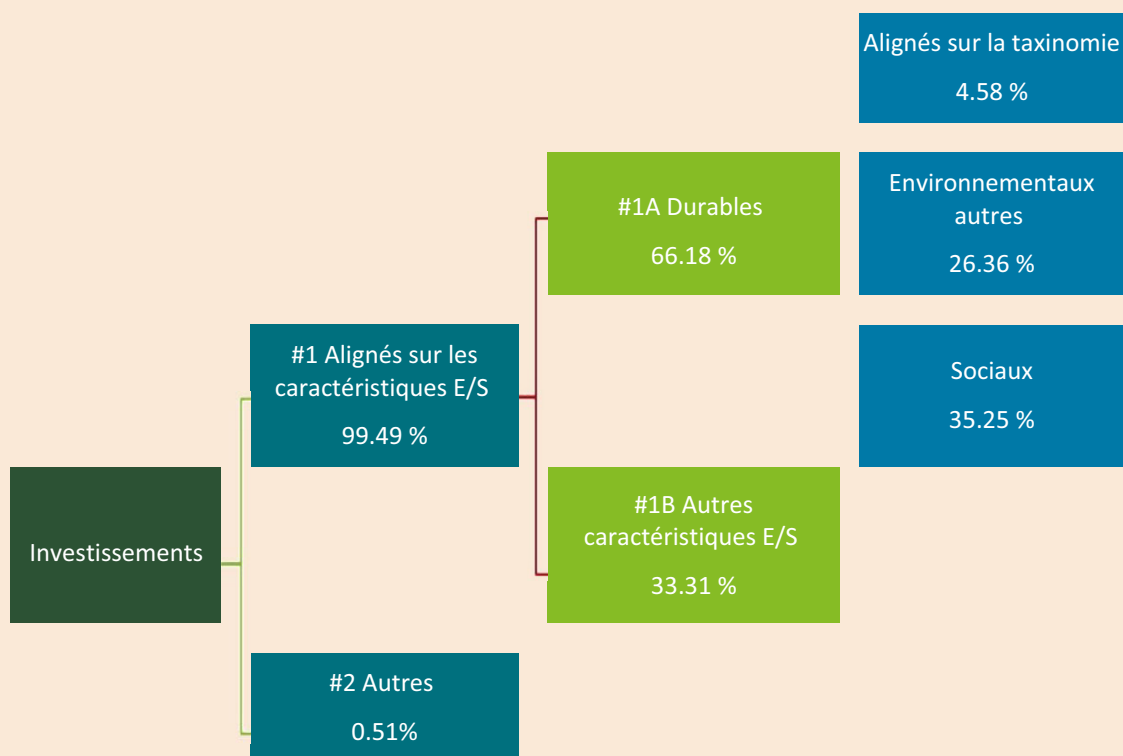
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

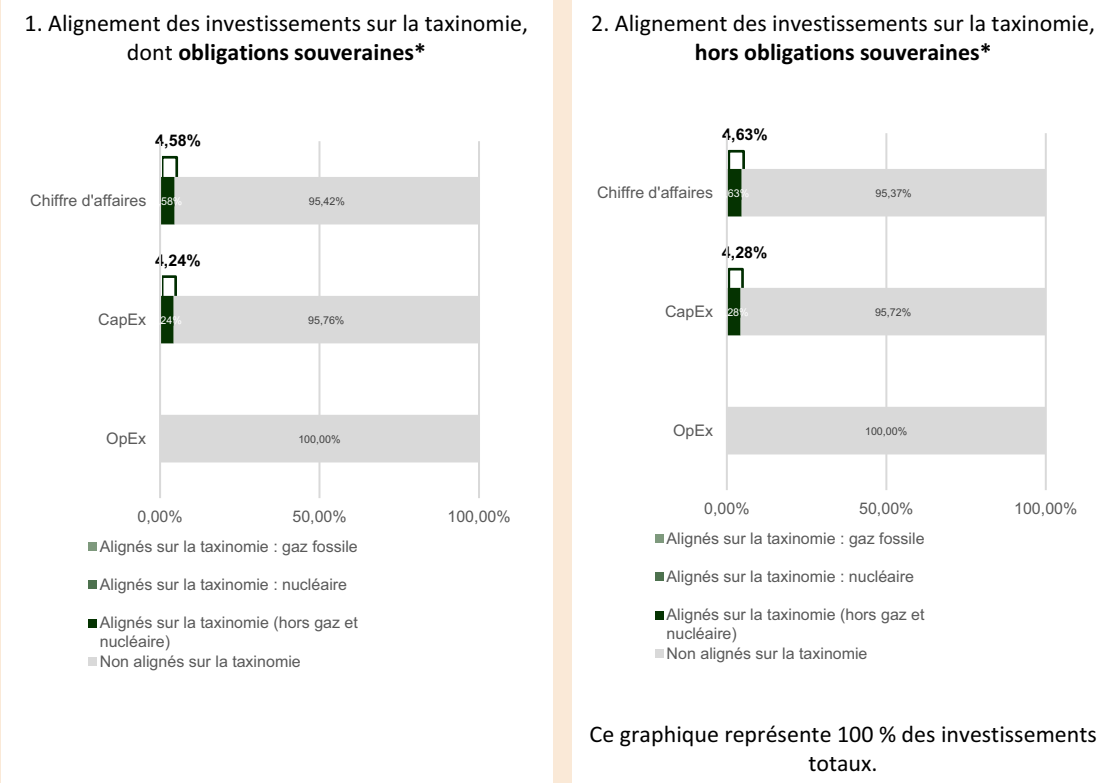
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53.81 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 69.378 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 667.986	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 94 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 90	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 95 Empreinte 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) ¹	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 L: 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 L: 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 L: 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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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 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)	19.14%	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	Scope 1: 19556.973 Scope 2: 5605.059 Scope 3: 240095.453	Scope 1: 94 Scope 2: 94 Scope 3: 90	Scope 1: 95 Scope 2: 95 Scope 3: 91
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 25162.029 Scope 1+2+3: 263539.594	Scope 1+2: 94 Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2: 95 Scope 1+2+3: 91
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 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 (tCO ₂ éq./M€)	Scope 1+2+3: 2226.797	Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2+3: 92
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)	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 provient 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

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.

		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

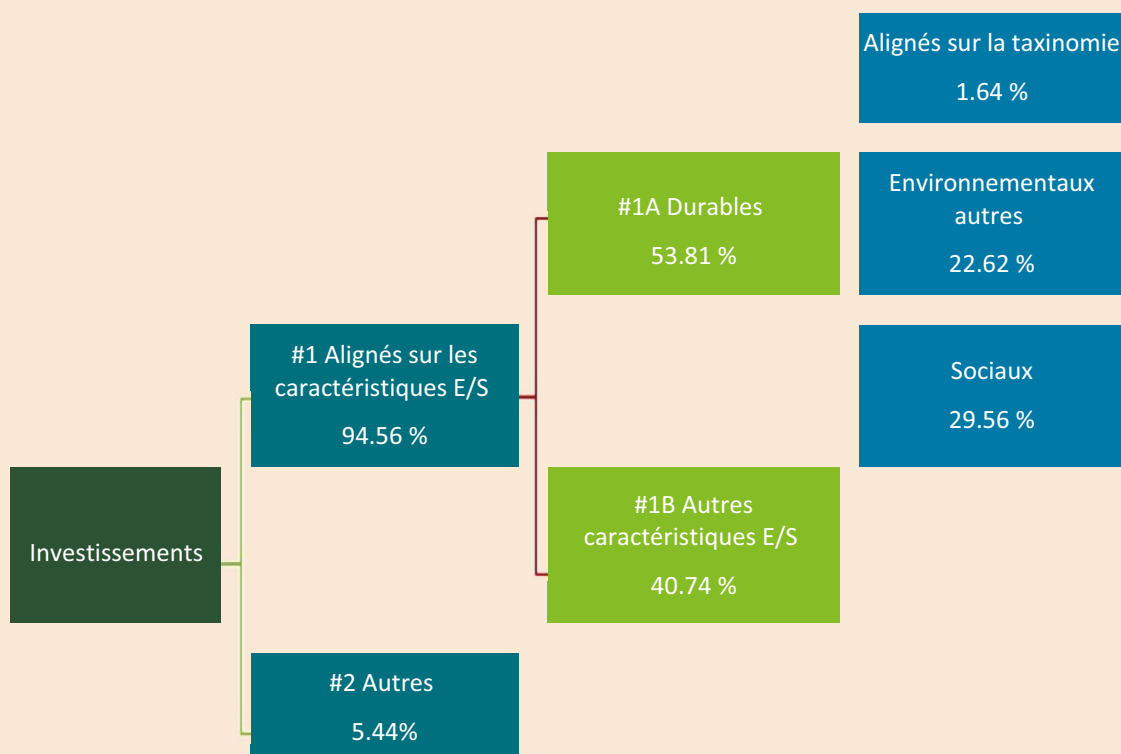
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

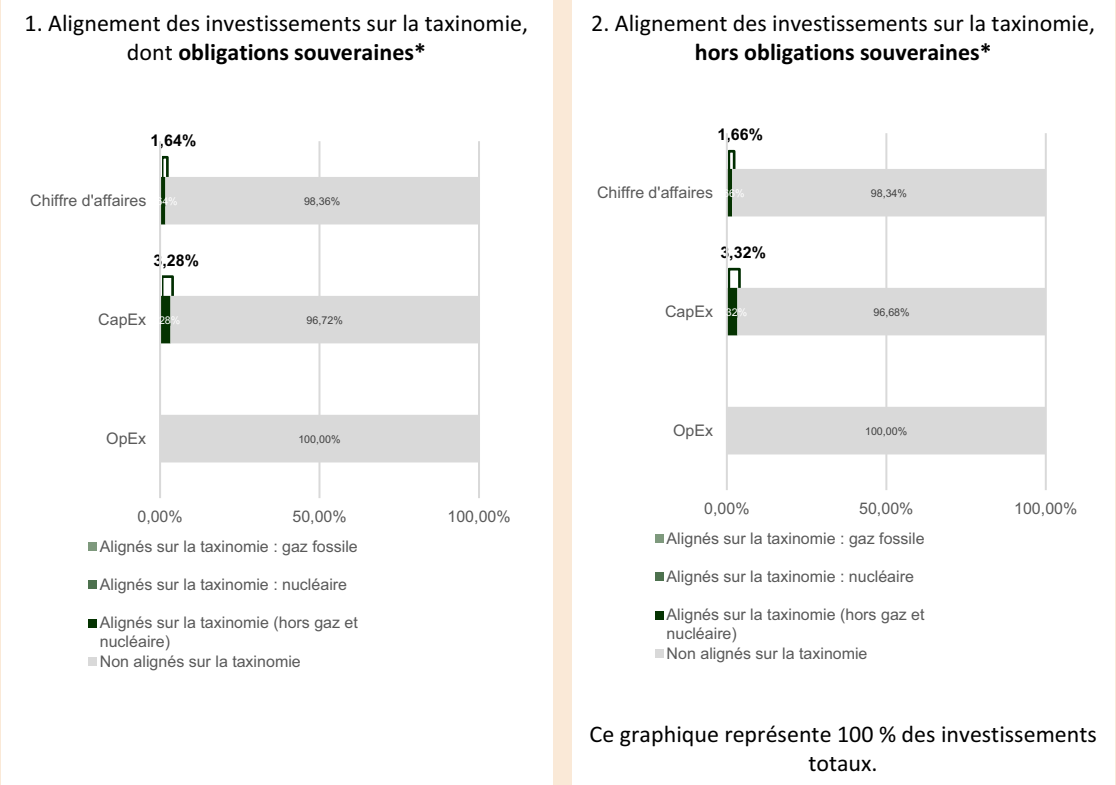
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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 adaptée 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.

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 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 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 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 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 l'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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 161.892 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 147.012	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 12 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 12	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 46 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 46
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

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 (tCO2eq.)	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1482.332	Scope 1+2+3: 12	Scope 1+2+3: 46
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)	2.52	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

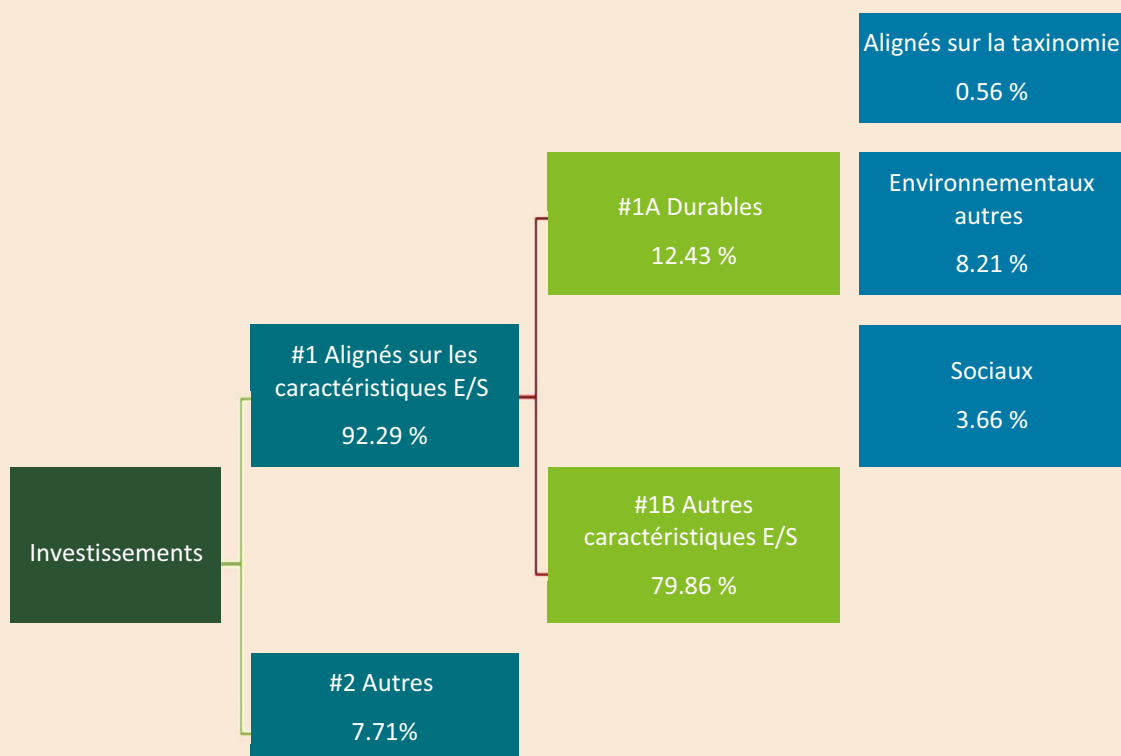
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

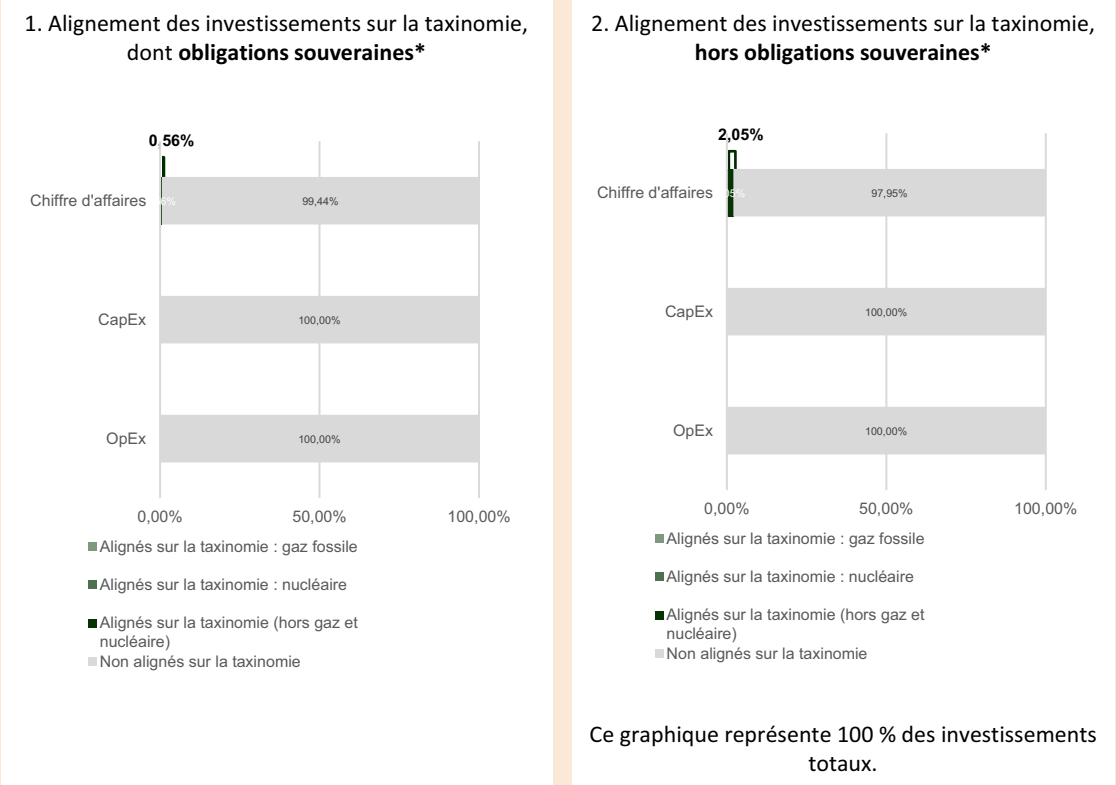
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 : 213800GJYJUTCJS5239

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 ?

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	Empreinte carbone en tonnes d’équivalents CO2 par million d’euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 8.967 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 25.261	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 90 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 90	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 92 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: 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²		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).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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	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 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: 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

Politique sur les normes ESG : Violation de normes et 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.

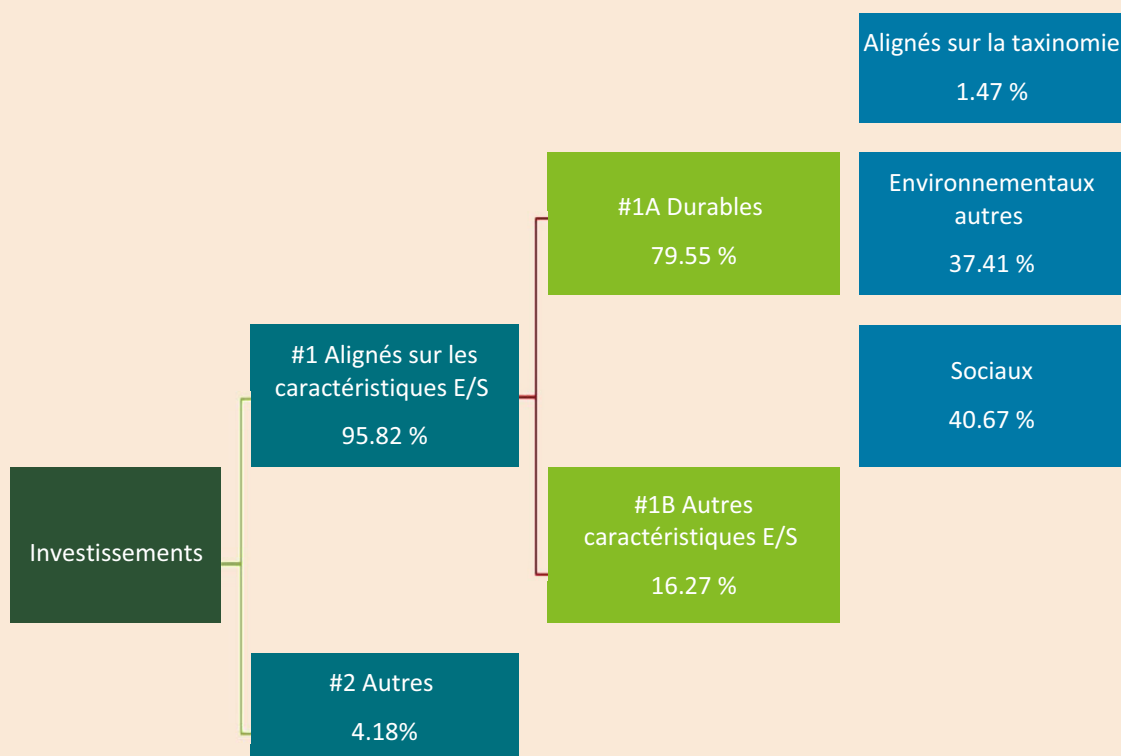
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2024-31/12/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 ?³

☐ 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.

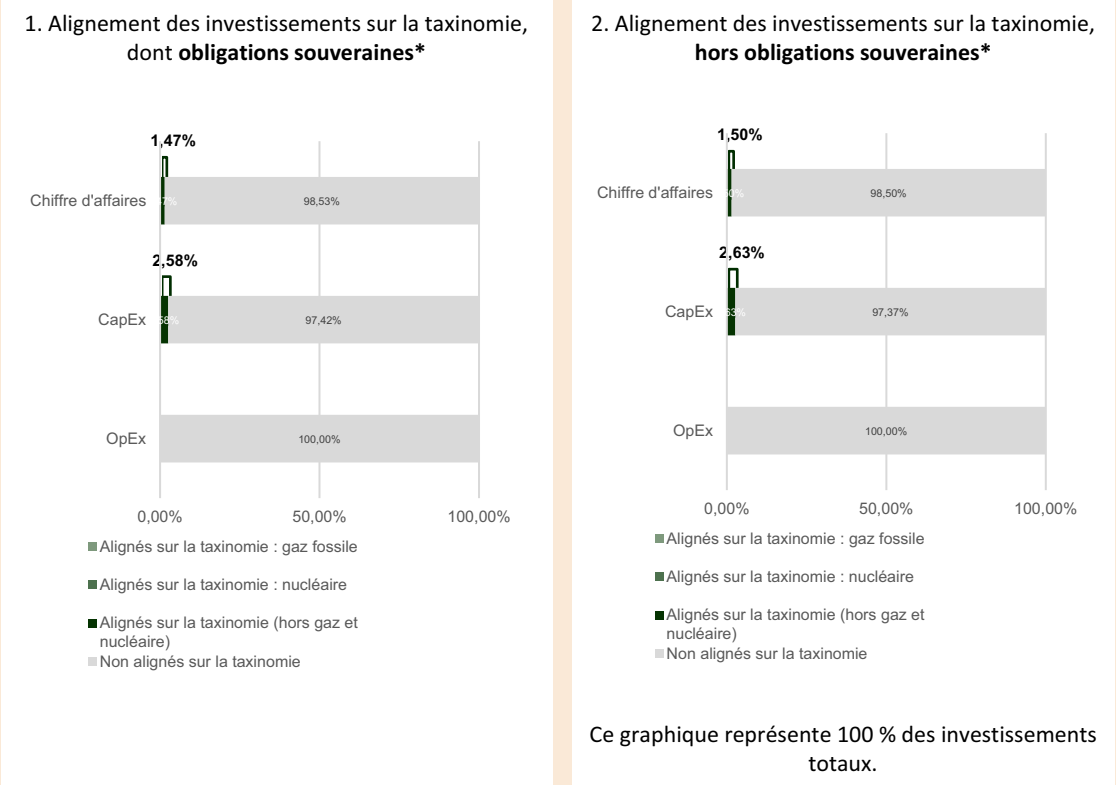
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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 promet.

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 l'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 (tCO2eq.)	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 (tCO2eq./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 (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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 différends 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
- 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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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: 55 Scope 2: 55 Scope 3: 51	Scope 1: 56 Scope 2: 56 Scope 3: 53
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 55562.203 Scope 1+2+3: 306581.188	Scope 1+2: 55 Scope 1+2+3: 51	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	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 provient 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

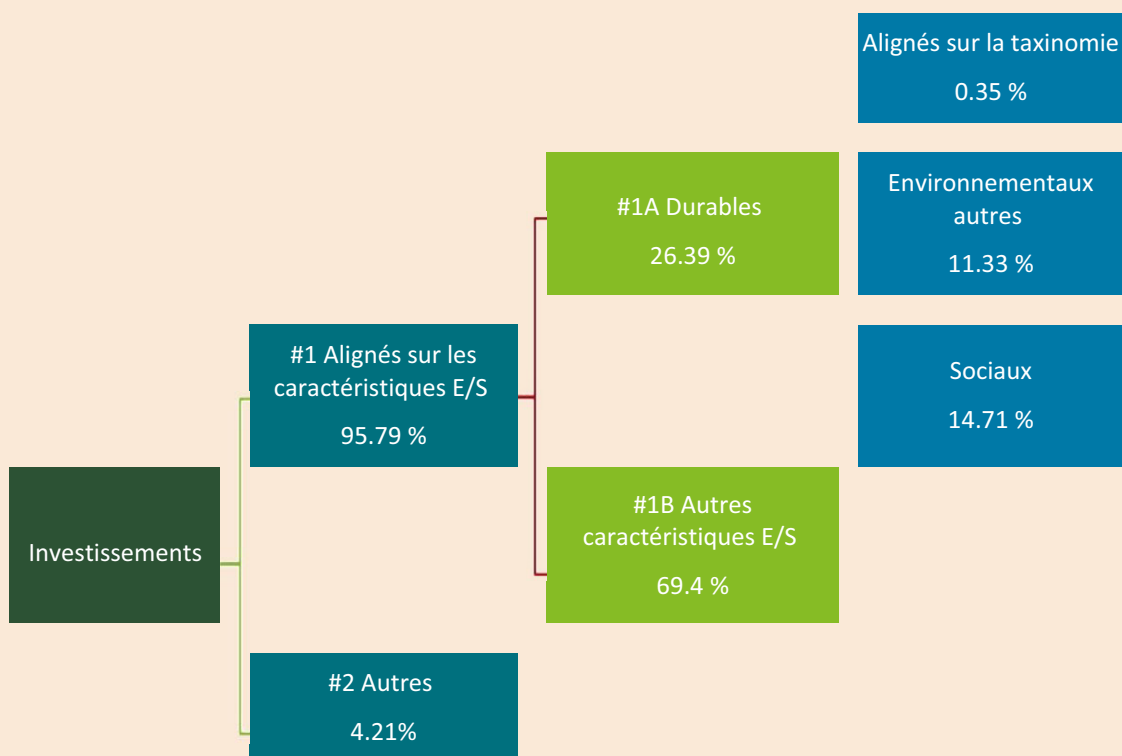
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

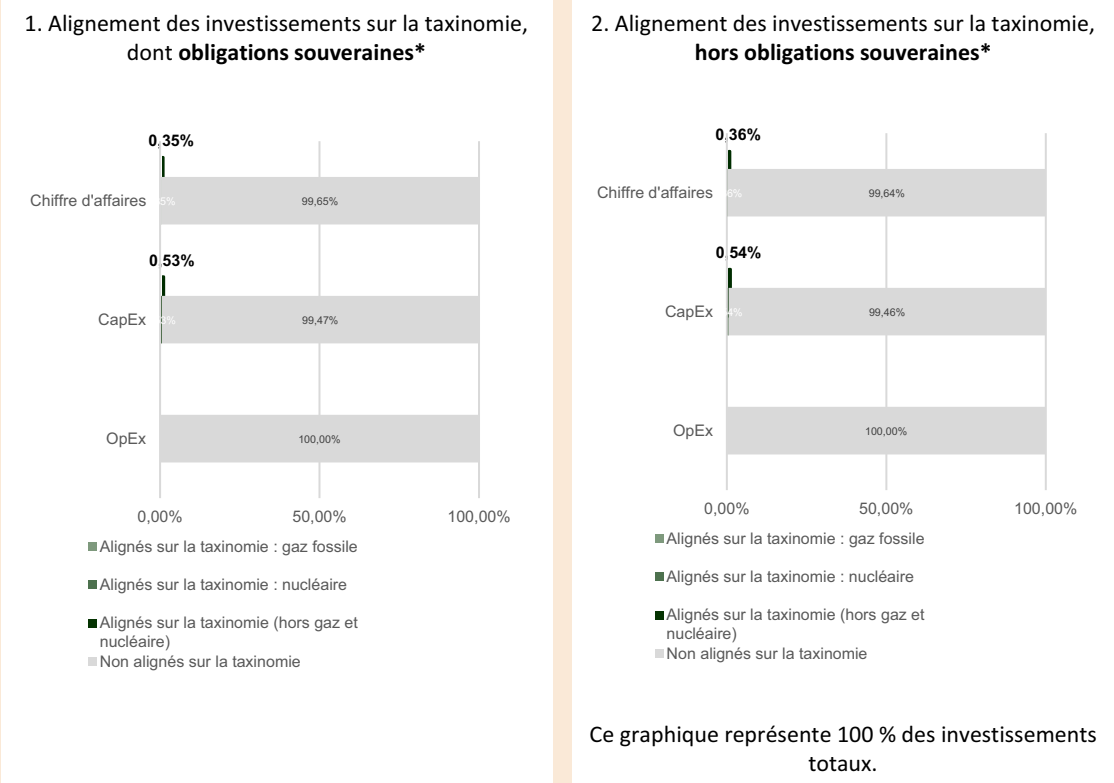
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



● **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 taxinomie 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.

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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 74.714 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 546.929	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 72 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 68	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 83 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 (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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
- 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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (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 (tCO2eq.)	Scope 1: 19680.33 Scope 2: 4795.288 Scope 3: 195693.422	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 24475.619 Scope 1+2+3: 219641.234		
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1296.445	Scope 1+2+3: 71	Scope 1+2+3: 82
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)	10.65	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

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)	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 0 - 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

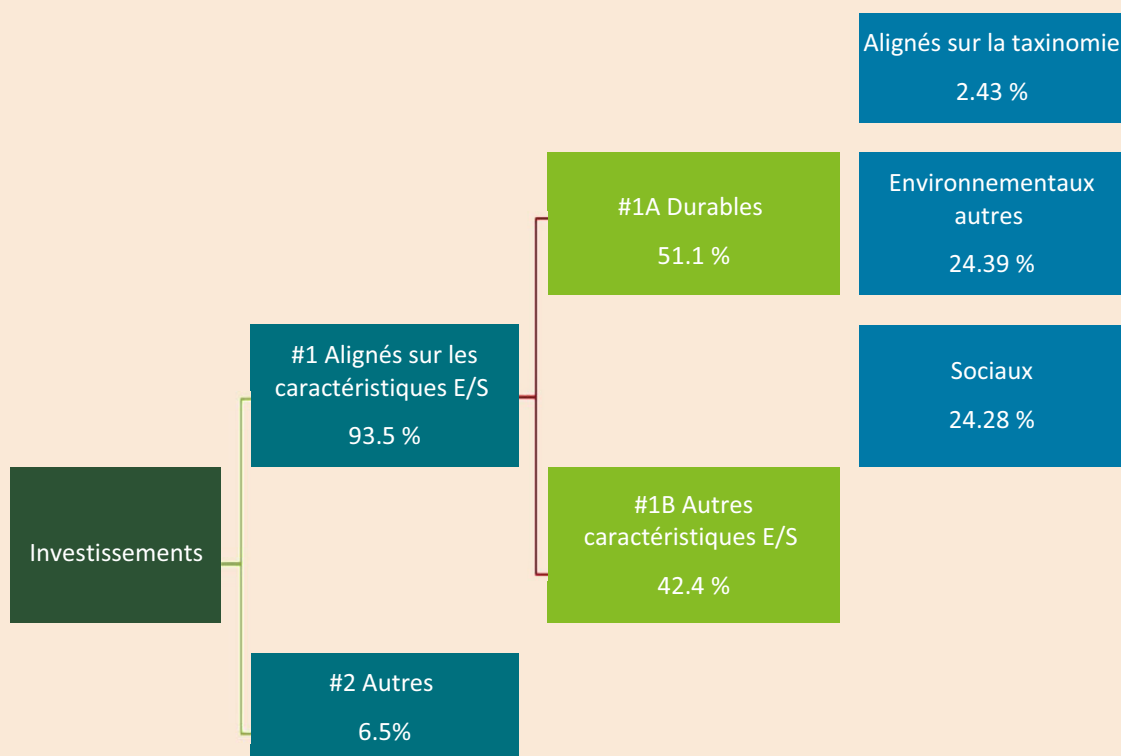
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

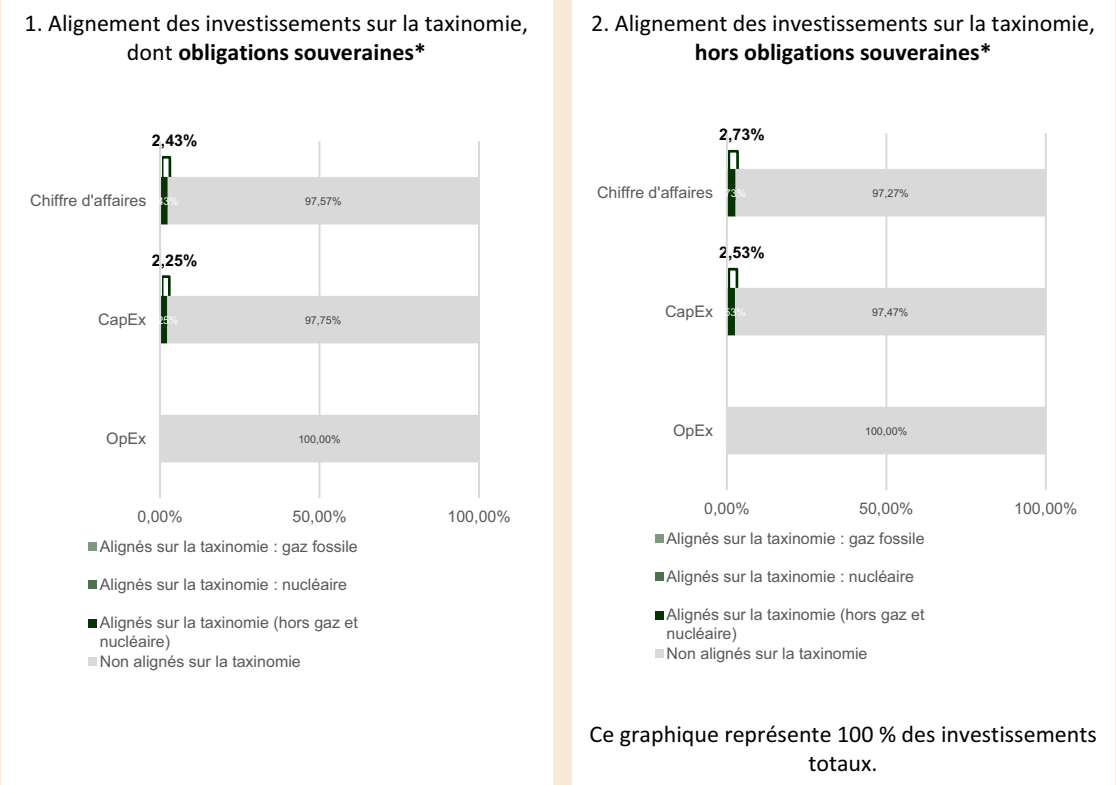
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 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.

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 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 ?

☒ ☐ **OUI**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%

☒ ☐ **NON**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental 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	6.21 / 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 (tCO2eq.)	N/A	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	N/A

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					
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					
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	N/A	Scope 1+2+3: 0	N/A
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)	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
- 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: 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
FRTR 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
FRTR 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

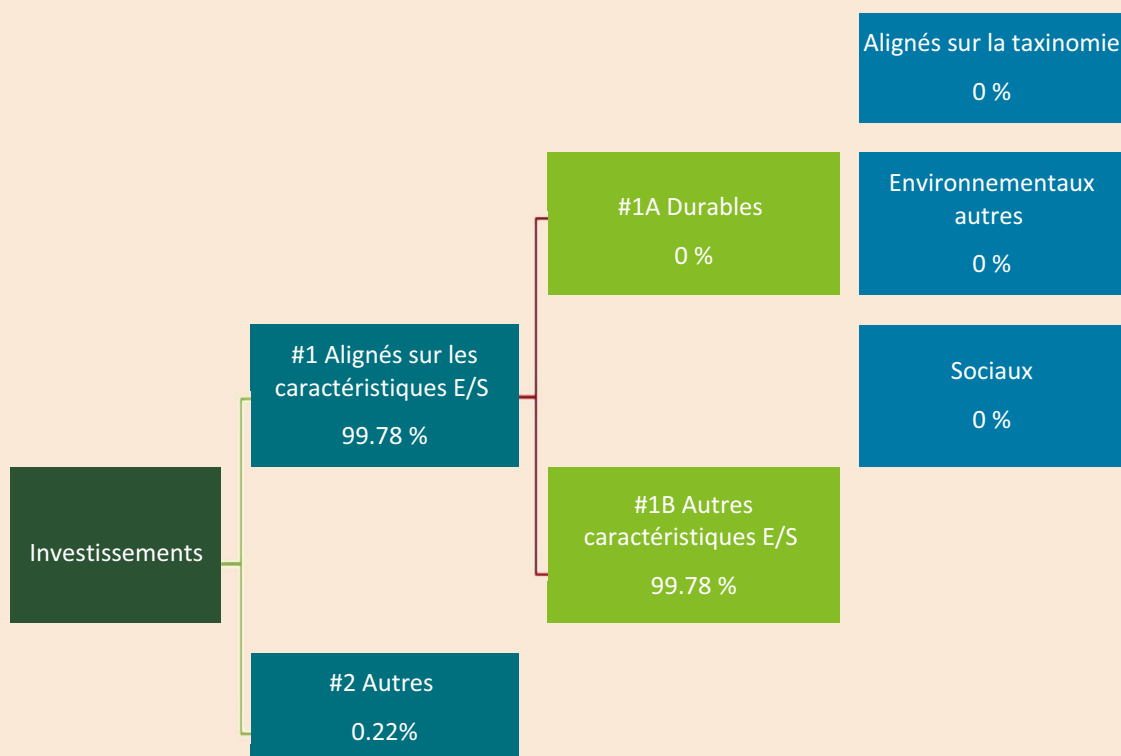
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?¹

☐ 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.

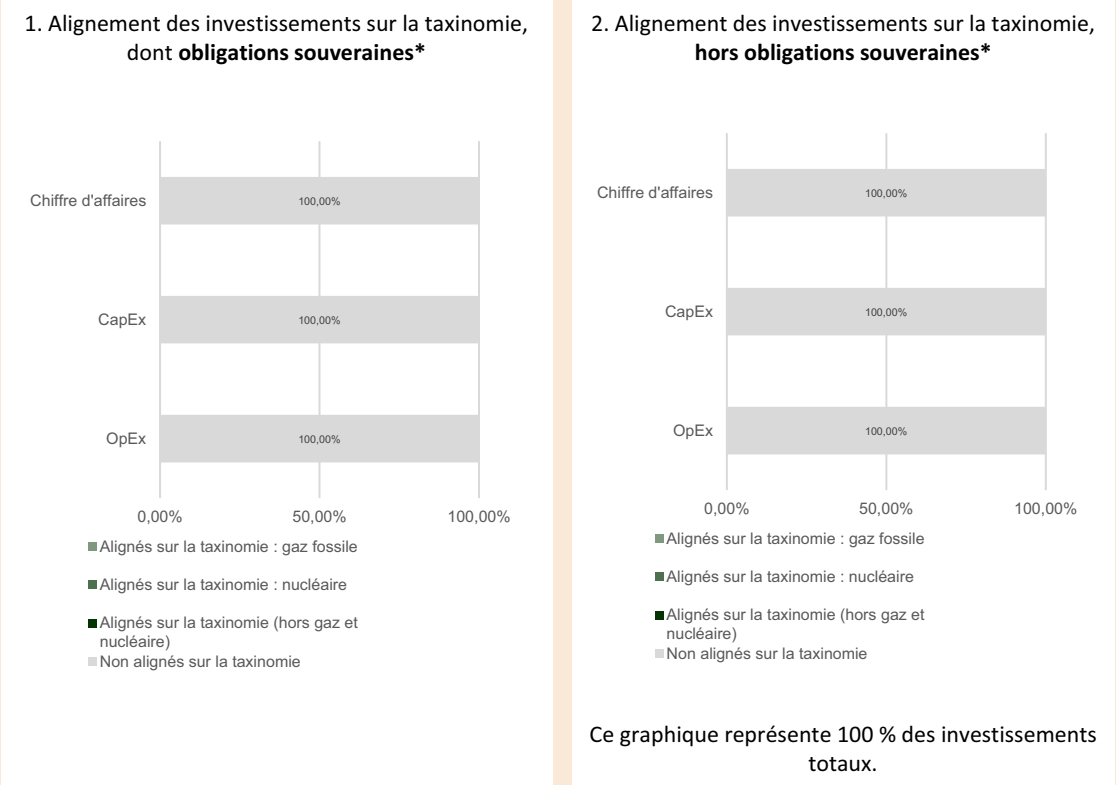
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation 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.



*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 taxinomie 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

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable.

 Quelle était la 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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 1.7 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 :

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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 38.448 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 0.45	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 0 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 0	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 17 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 15
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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 GES et la consommation énergétique) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²		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).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1230.8	Scope 1+2+3: 0	Scope 1+2+3: 18
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)	0.02	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
- 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

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

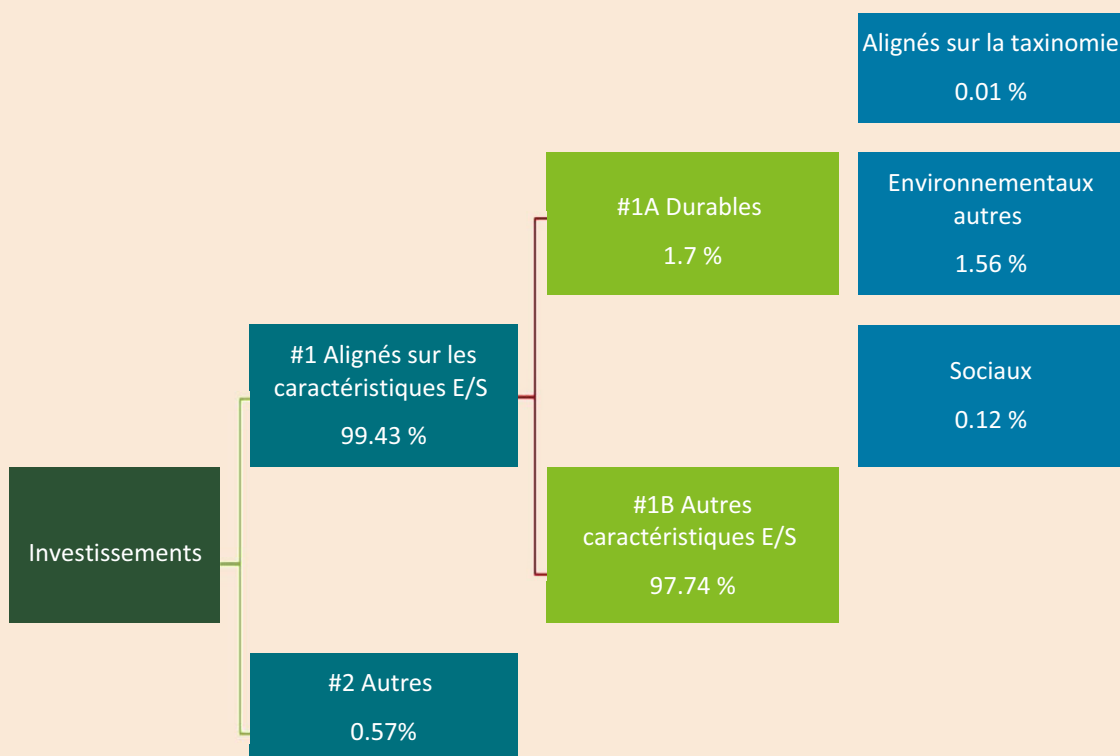
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

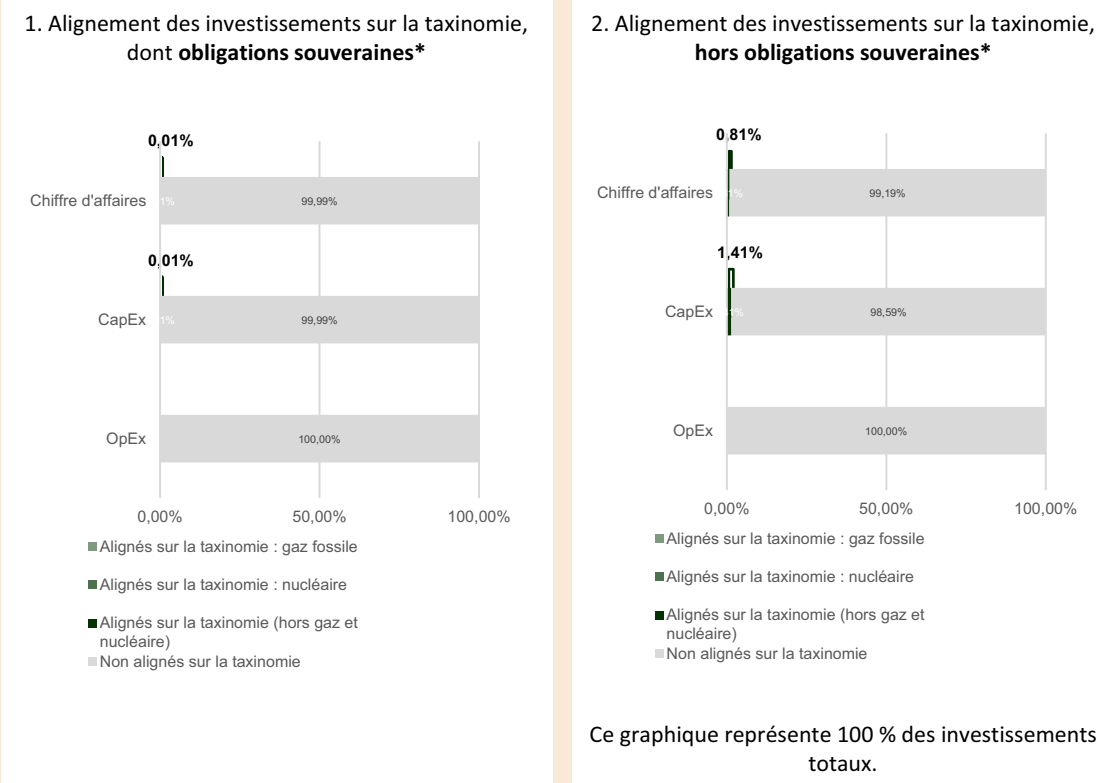
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



● **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 taxinomie 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.

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 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 taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%

☒ ☐ **NON**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental 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	6.01 / 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 (tCO2eq.)	N/A	Scope 1: 0 Scope 2: 0 Scope 3: 0 Scope 1+2: 0 Scope 1+2+3: 0	N/A

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					
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					
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2éq./M€)	N/A	Scope 1+2+3: 0	N/A
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)	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
- 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.

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

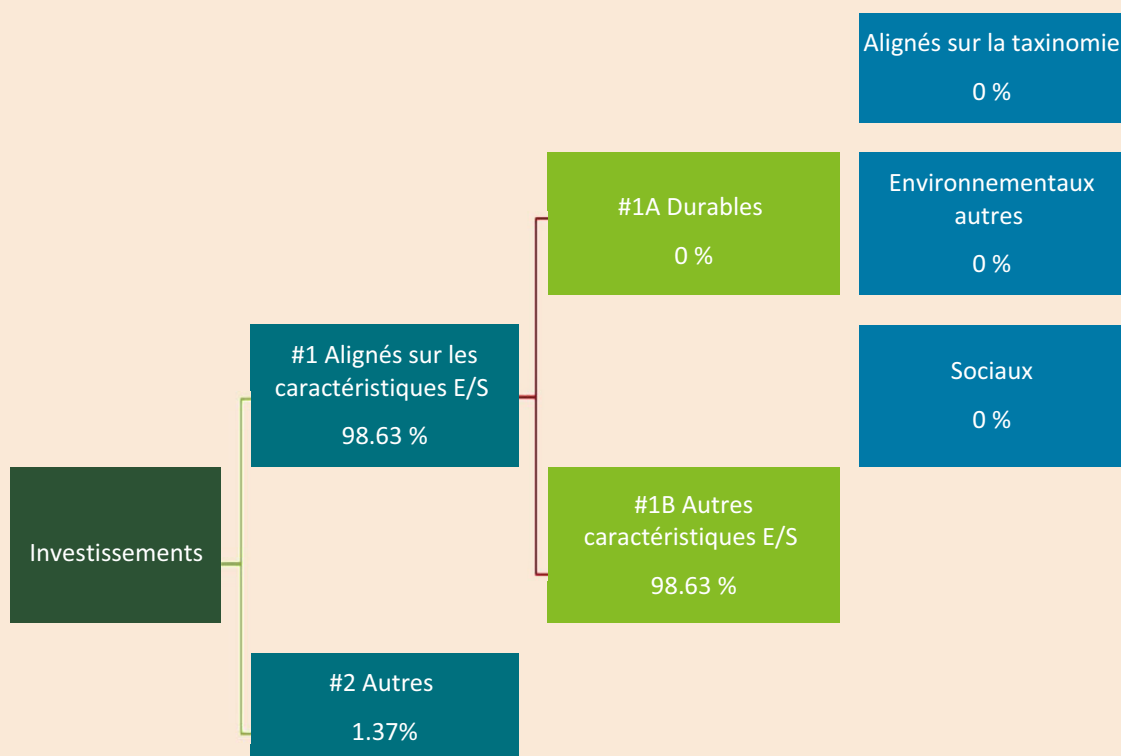
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?¹

☐ 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.

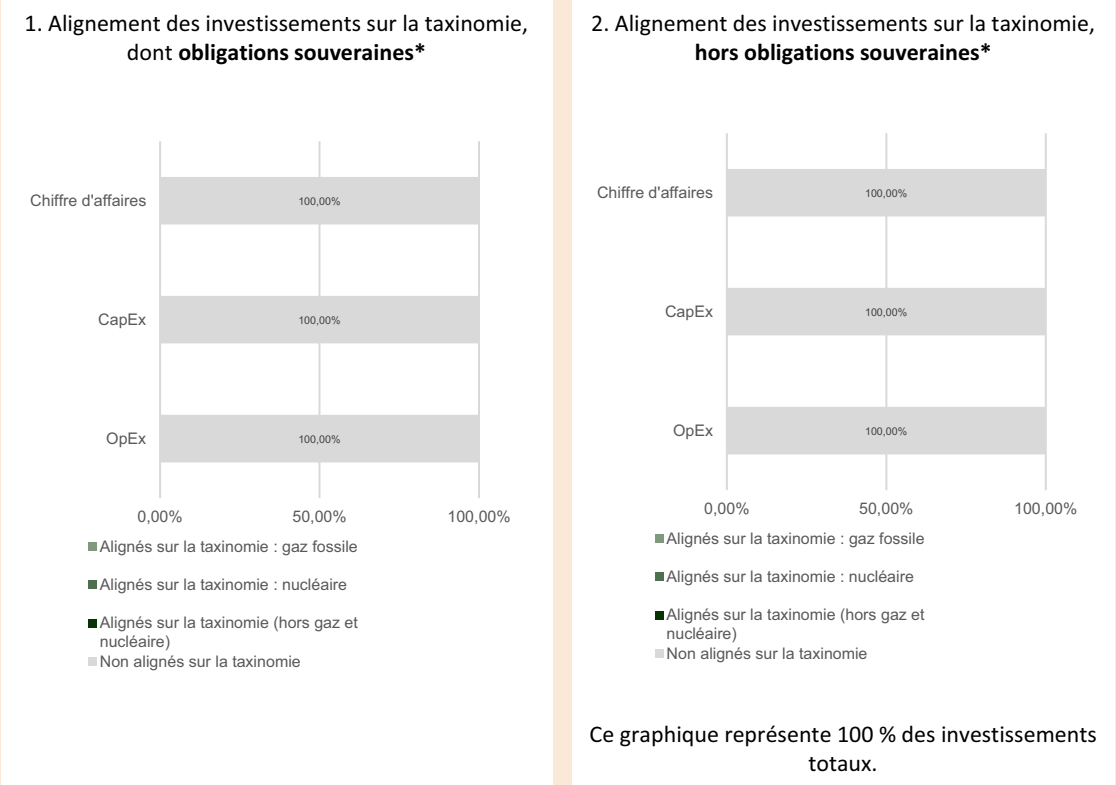
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation 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.



*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 taxinomie 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

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable.



Quelle était la 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 22.45 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 429.684	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 88 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 80	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 98 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 89

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

	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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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)	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 (tCO2eq.)	Scope 1: 9906.756 Scope 2: 5504.239 Scope 3: 272152.031	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 15413.416 Scope 1+2+3: 287660.281		
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1025.864	Scope 1+2+3: 89	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)	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 provient 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
- 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

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

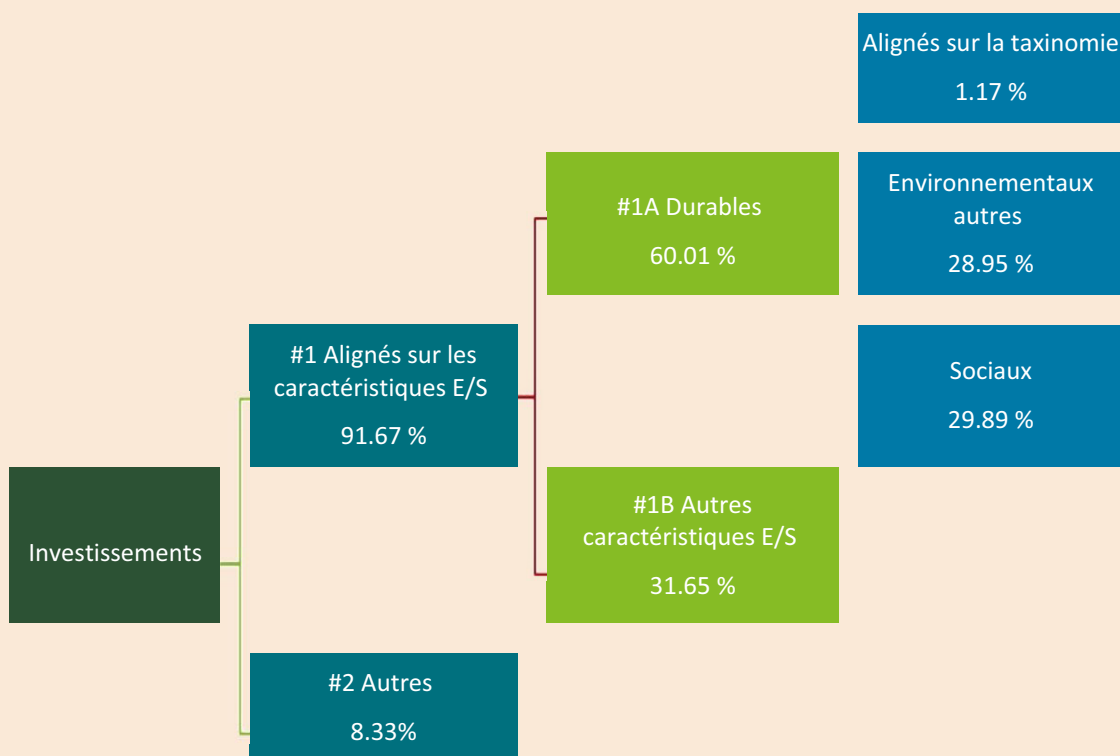
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

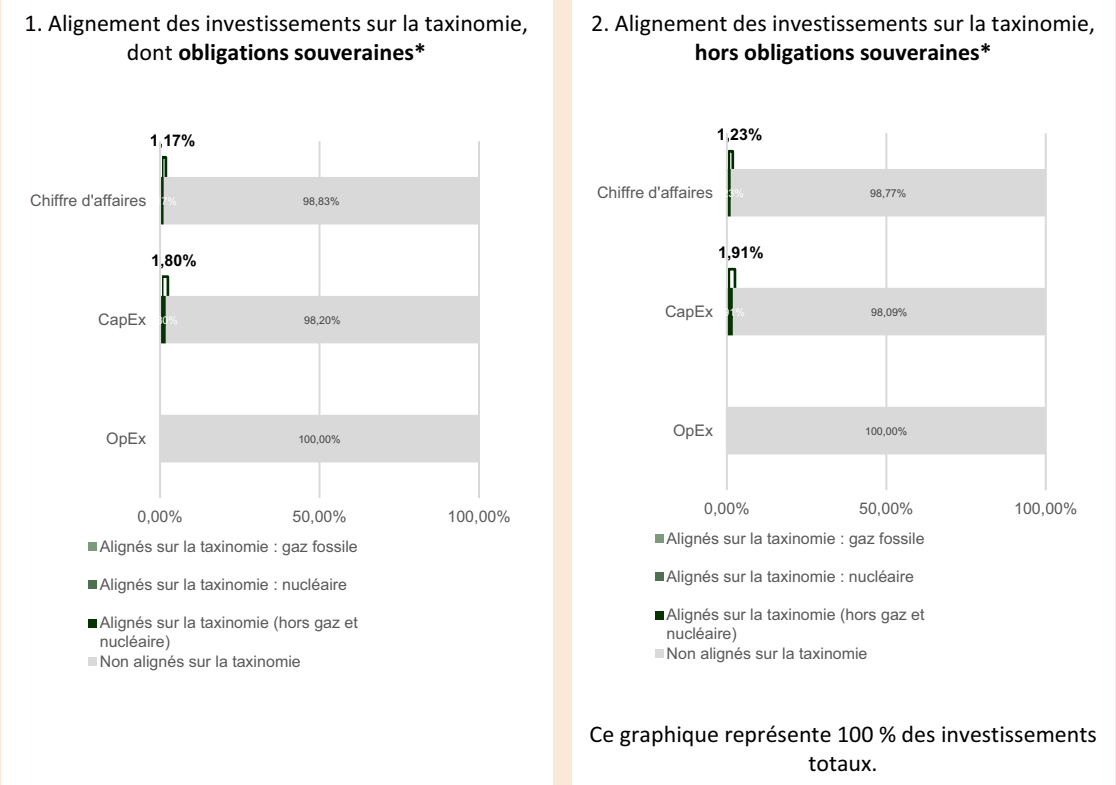
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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.

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 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 l'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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 9.466 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 31.285	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 98 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 98	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 (tCO2eq./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 provient 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

permettant de surveiller le respect de ces normes) ²		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).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	0.04	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 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: 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

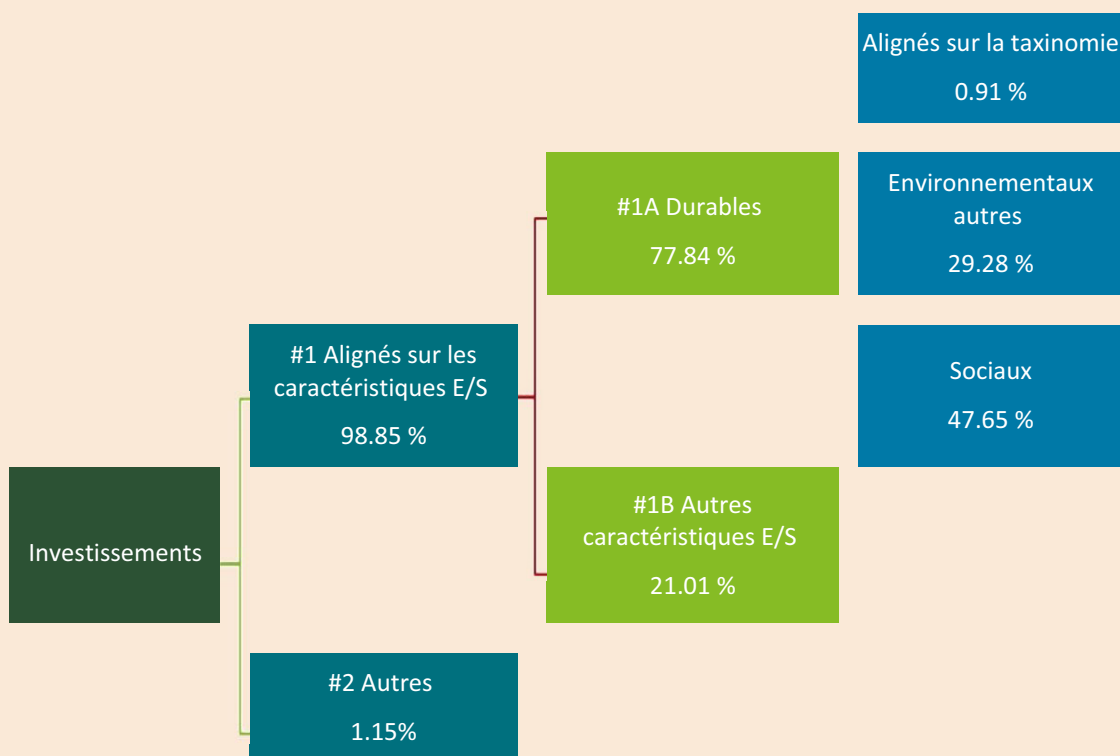
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

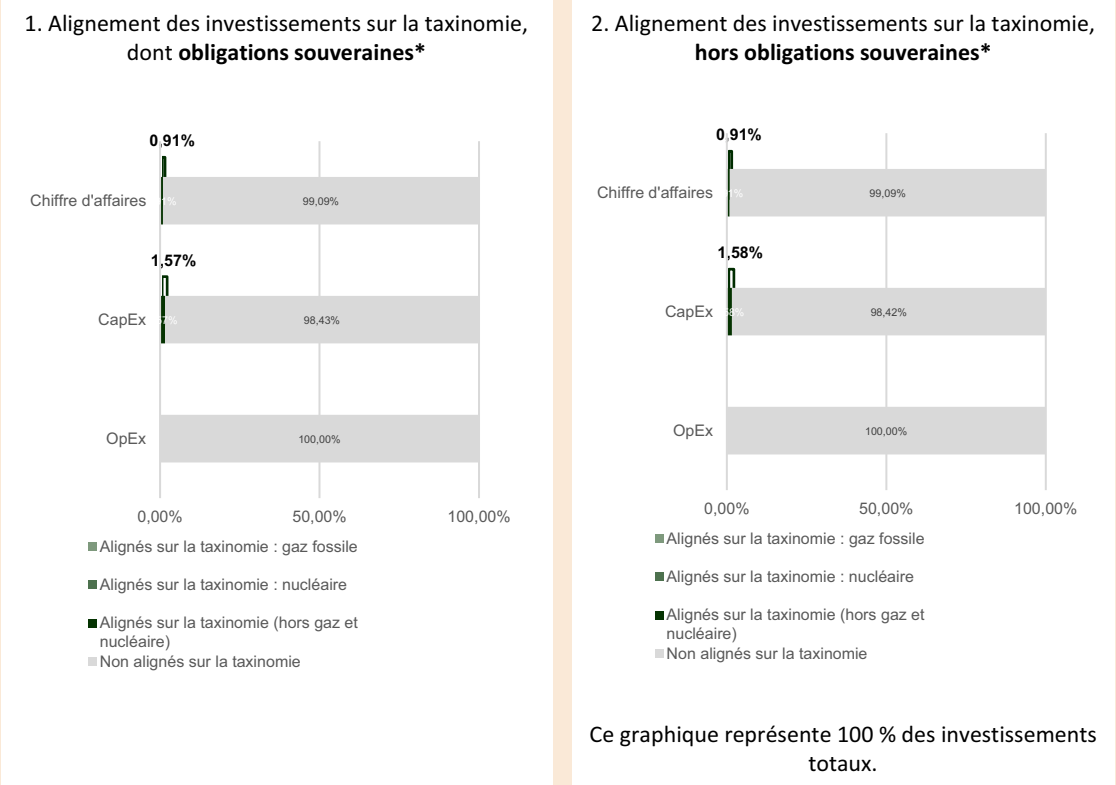
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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 promet.

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 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 taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%

☒ ☐ **NON**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33.07 % 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 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	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 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	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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

• 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 Risque Climatique					
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 867.877	Scope 1+2+3: 33	Scope 1+2+3: 84
Politique de Risque Climatique					
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 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: 60.28 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

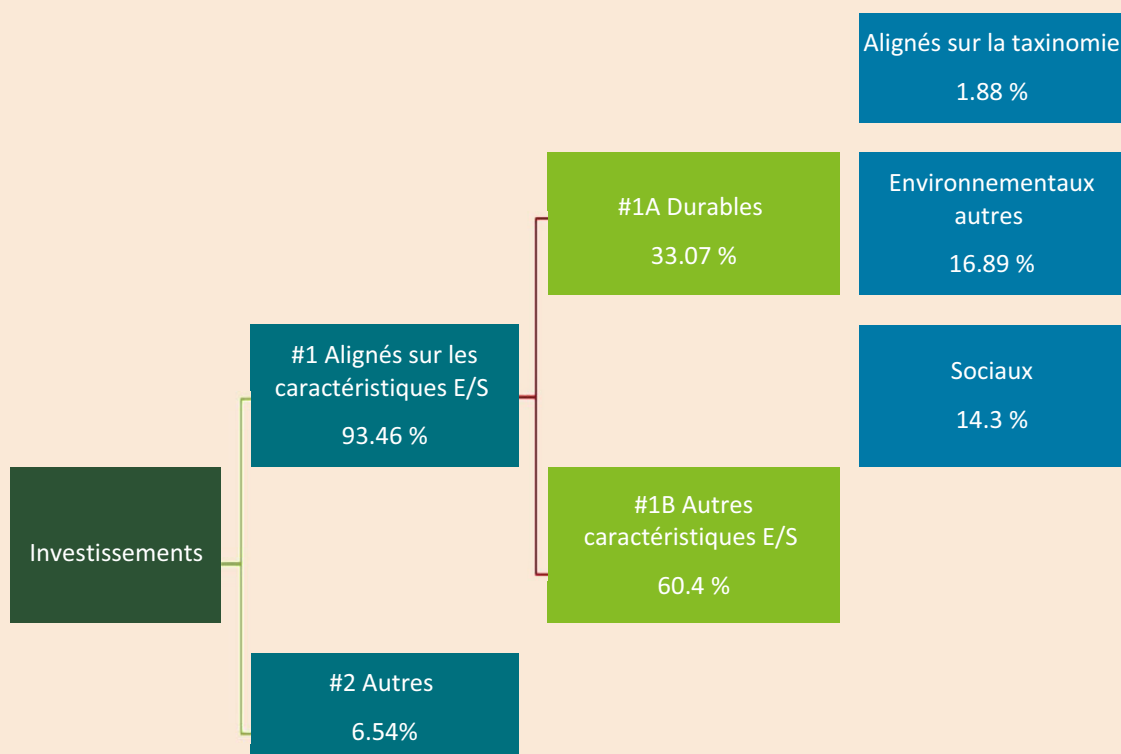
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

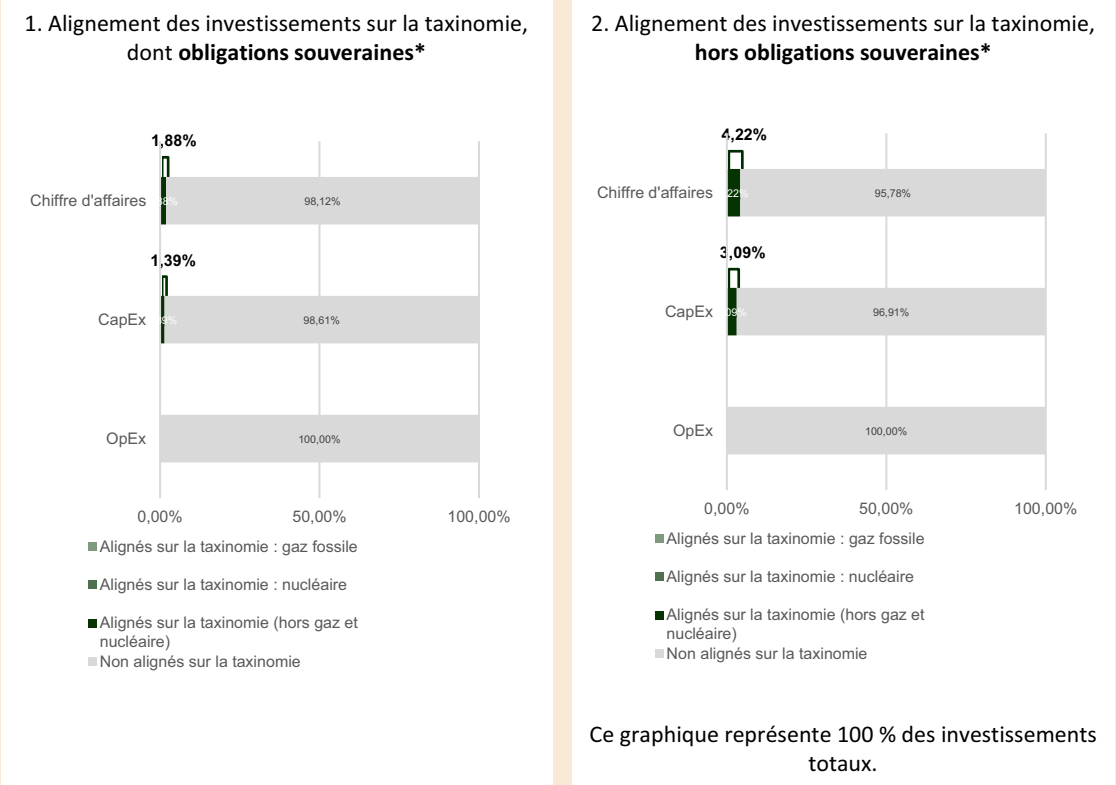
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 16.89% 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 adaptée 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 revu 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 promet.

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 Global Short Duration Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138009H1QMHB4JVF31

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 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 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	6.85 / 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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 31.634 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 275.128	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 56 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 53	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 77 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 73

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO ₂ éq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

	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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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
- 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: 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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 (tCO2eq.)	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1187.211	Scope 1+2+3: 57	Scope 1+2+3: 78
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)	2.24	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 provient 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
- 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: 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
ISPIIM 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

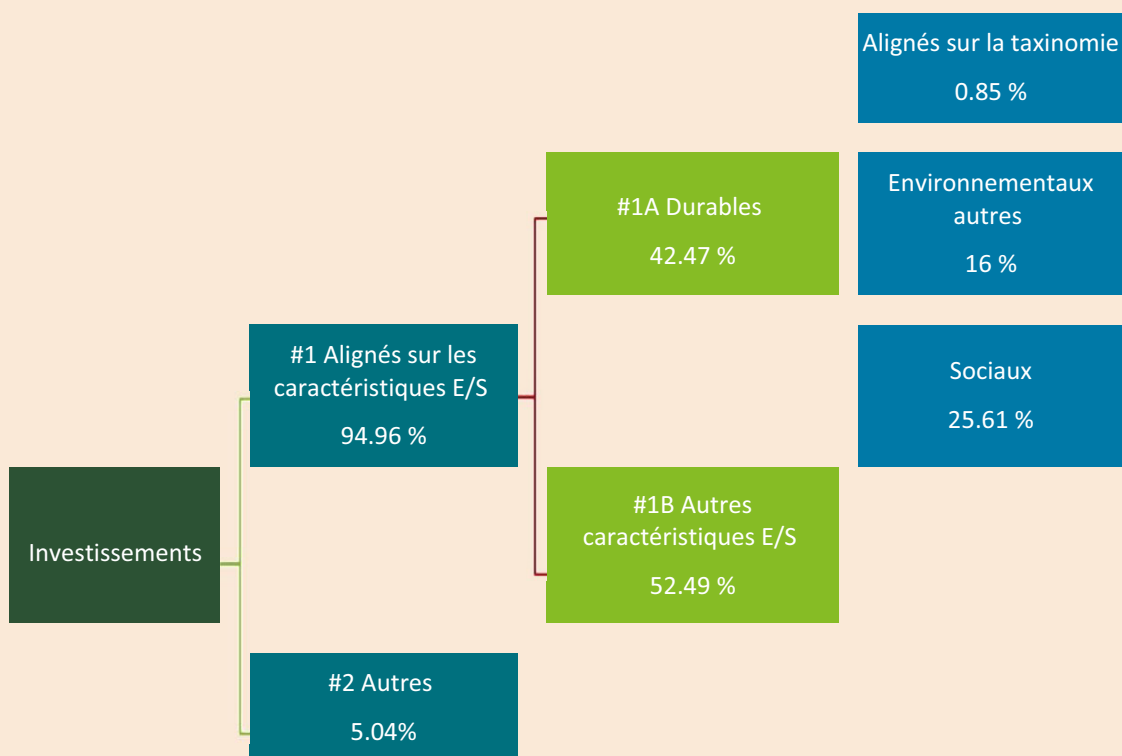
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

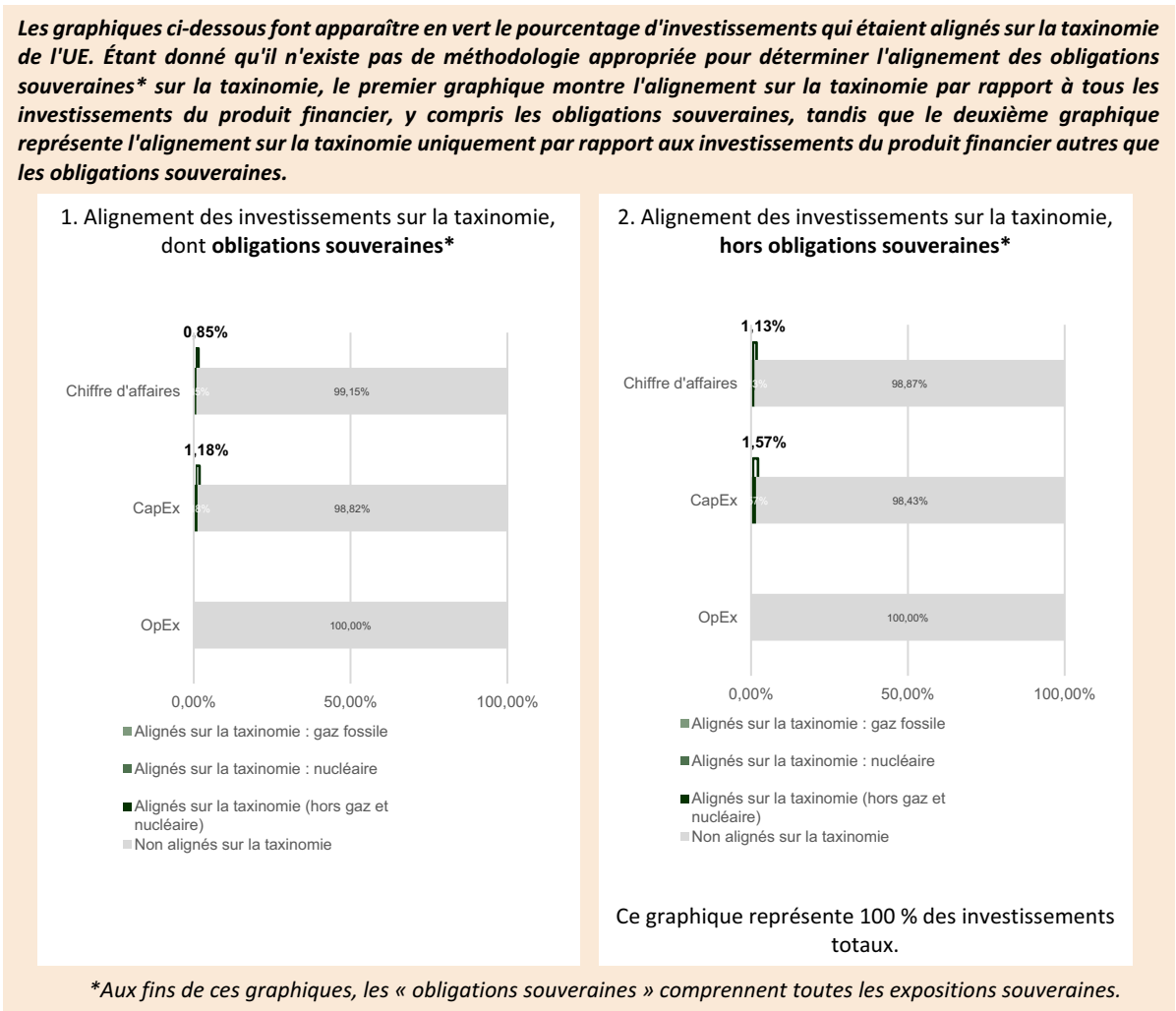
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



- **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 taxinomie 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

 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% 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 78.251 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 314.806	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 44 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 41	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 67 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 63

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

	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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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)	19.23 %	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
- 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: 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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 protection des écosystèmes et de 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€)	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	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 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)	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 provient 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
- 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: 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
FRTR 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
FRTR 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

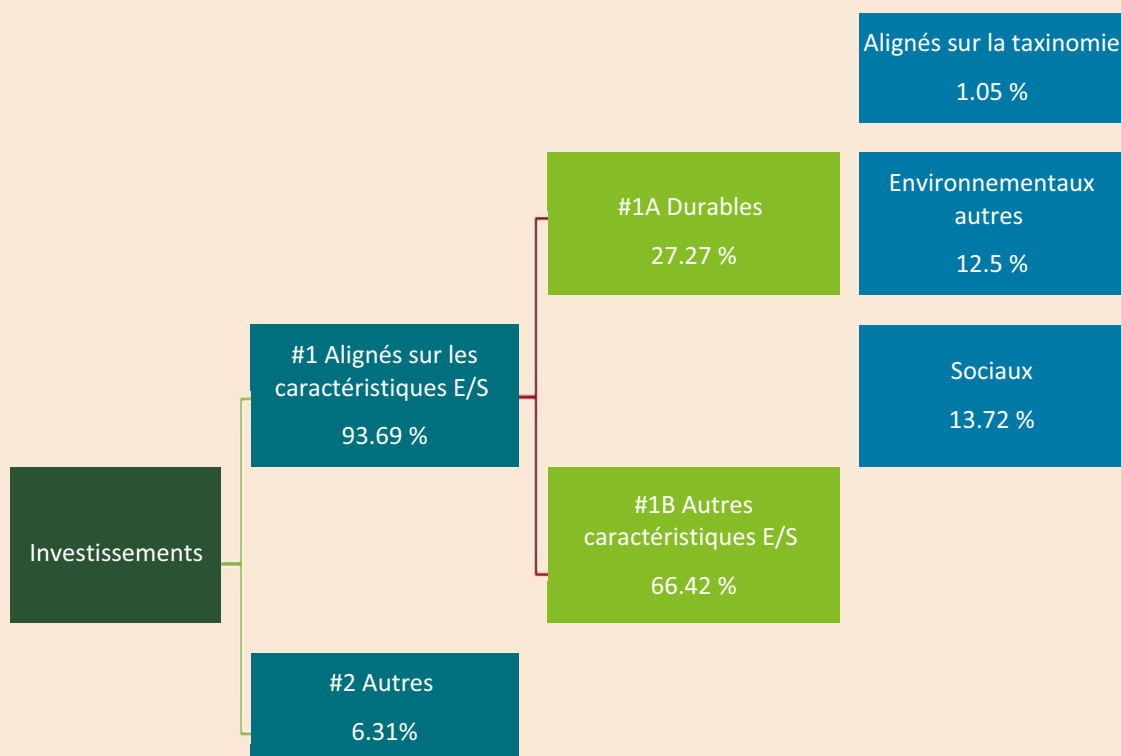
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

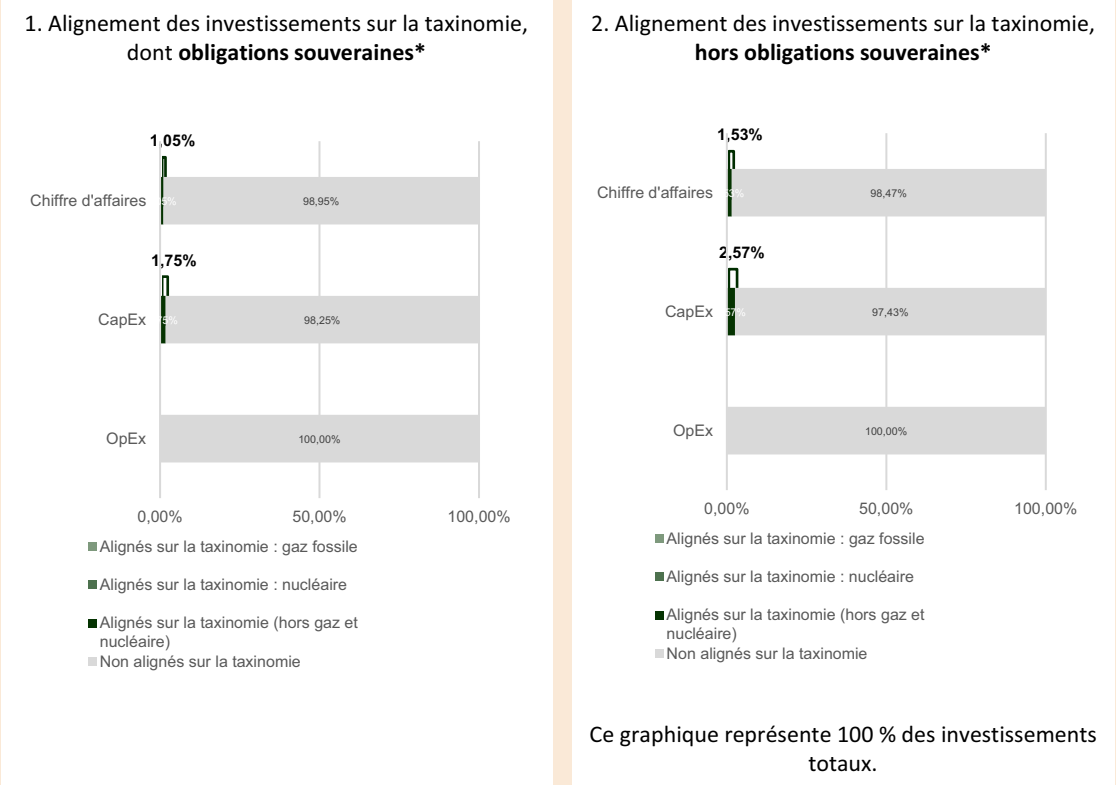
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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.

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 **Identifiant d'entité juridique :** 213800JV6SWHHVLI1166
Global Sustainable Equity (le "Produit Financier")

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ OUI	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68.72 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 12.401 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 177.075	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 96 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 86	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 99 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 90
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

		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
- 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).

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 protection des écosystèmes et de 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€)	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 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: 885.341	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)	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

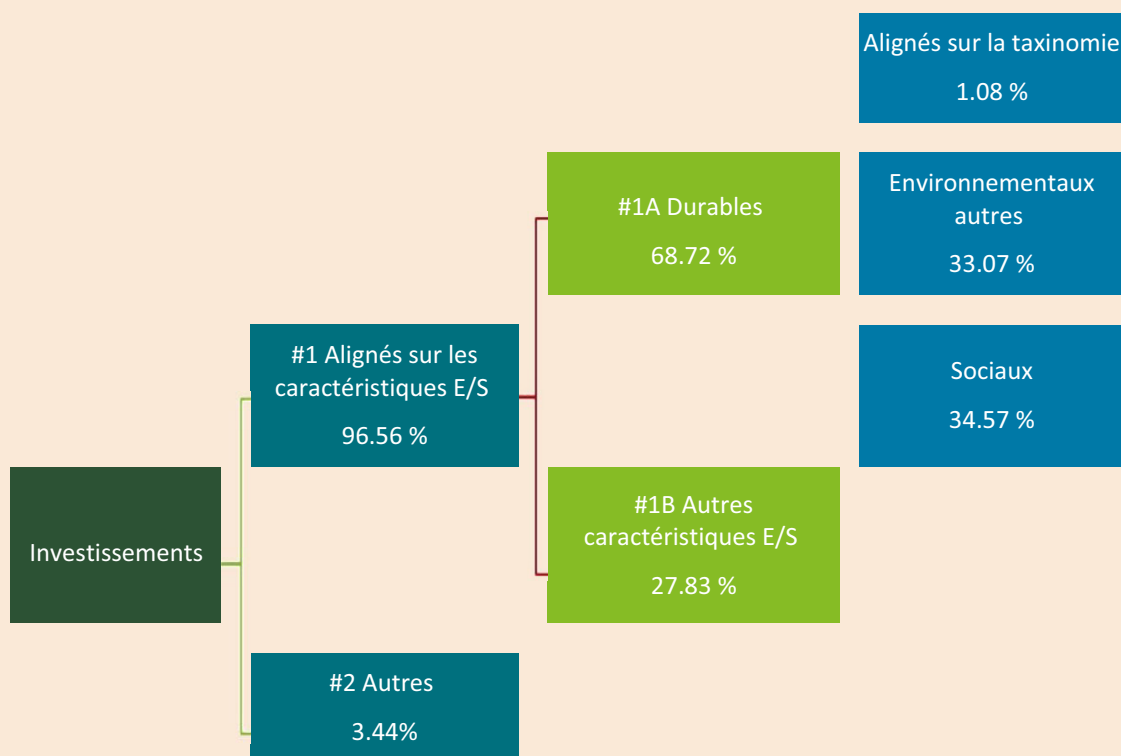
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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 :

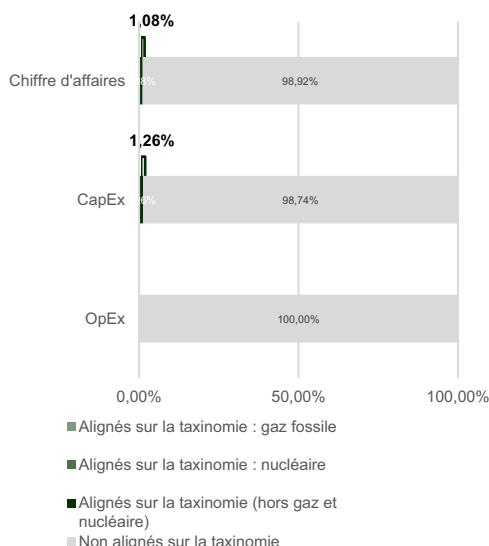
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 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.

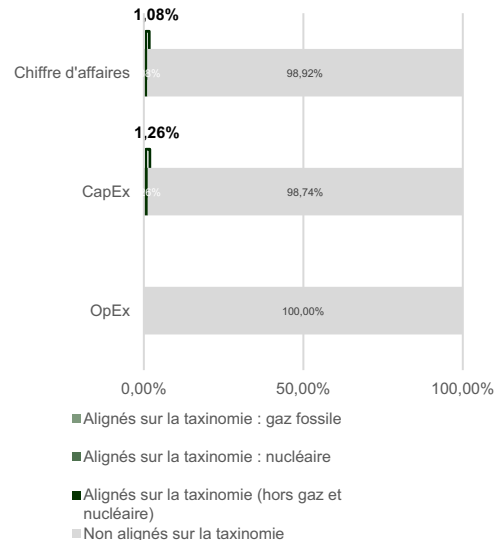
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

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.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 33.07% 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 revu 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.

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 Inflation Plus (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800SEIINDIJ1AQP03

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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 36.763 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 21.6	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 10 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 10	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 94 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 (tCO ₂ éq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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 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)	12.7%	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

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: 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 protection des écosystèmes et de 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€)	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 :

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.

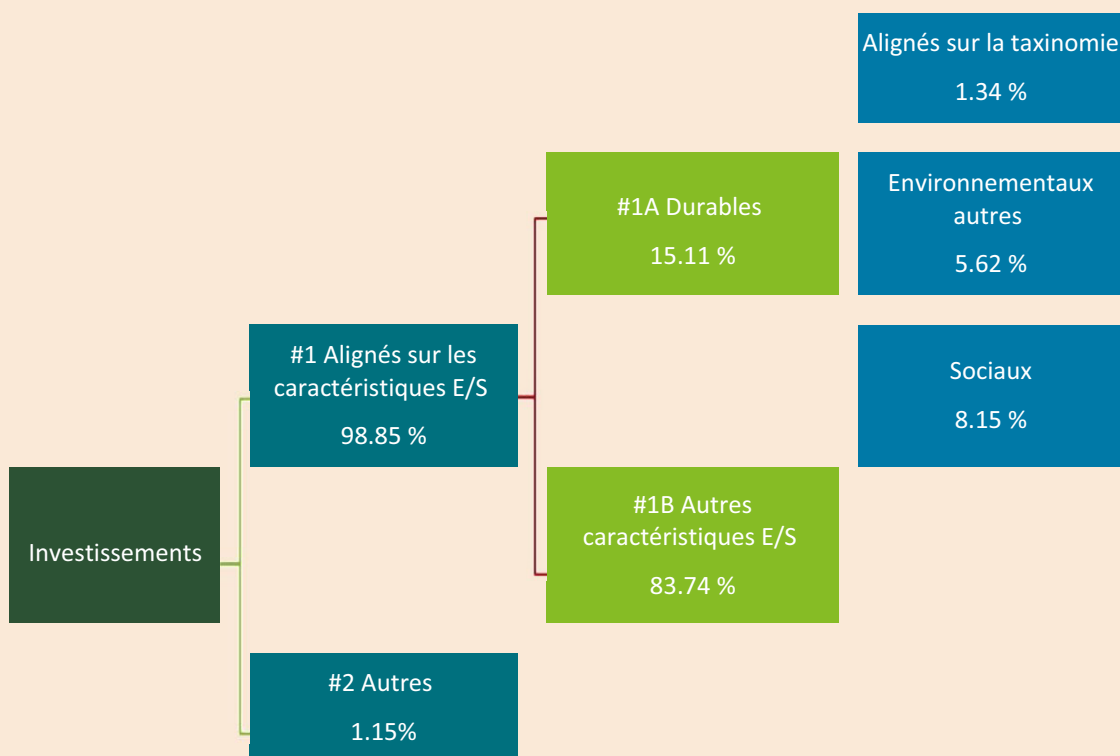
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2024-31/12/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 ?³

☐ 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.

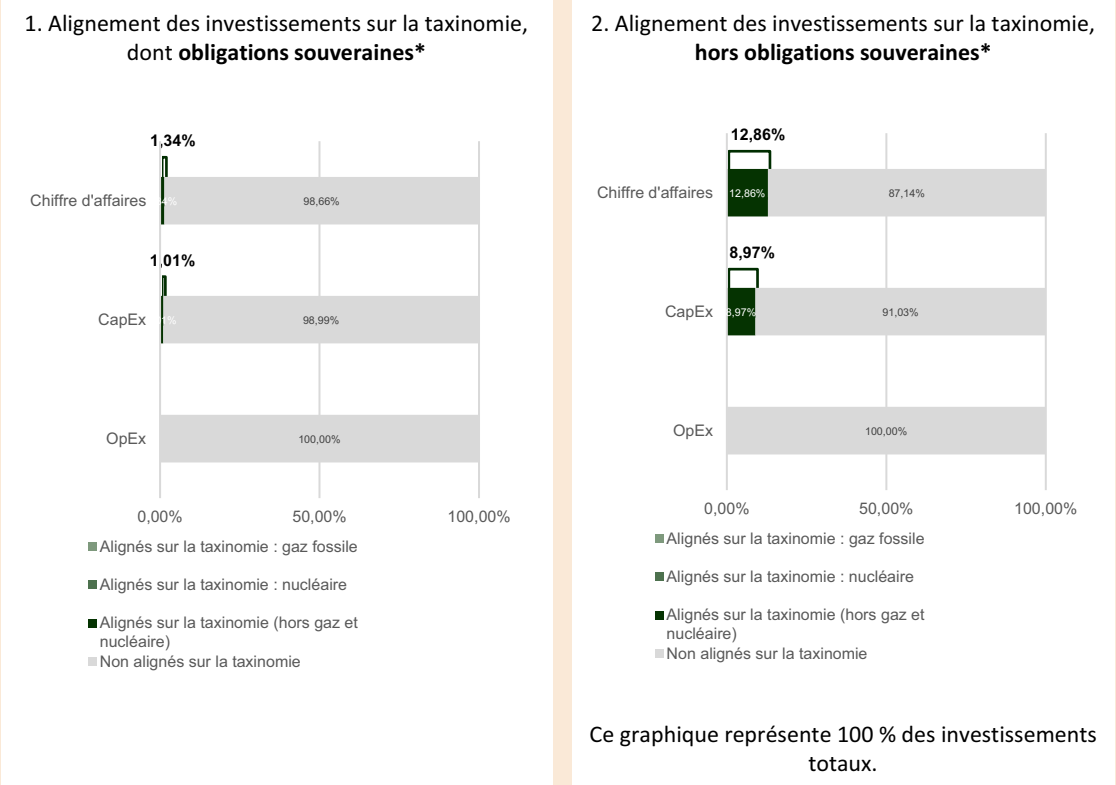
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68.71 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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	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: 95 Emissions de GES niveau 2: 95 Emissions de GES niveau 3: 93 Emissions de GES niveau 1+2: 95 Emissions 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

surveiller le respect de ces normes) ²		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).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	12.98	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
- 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
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 NAZIONALE 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

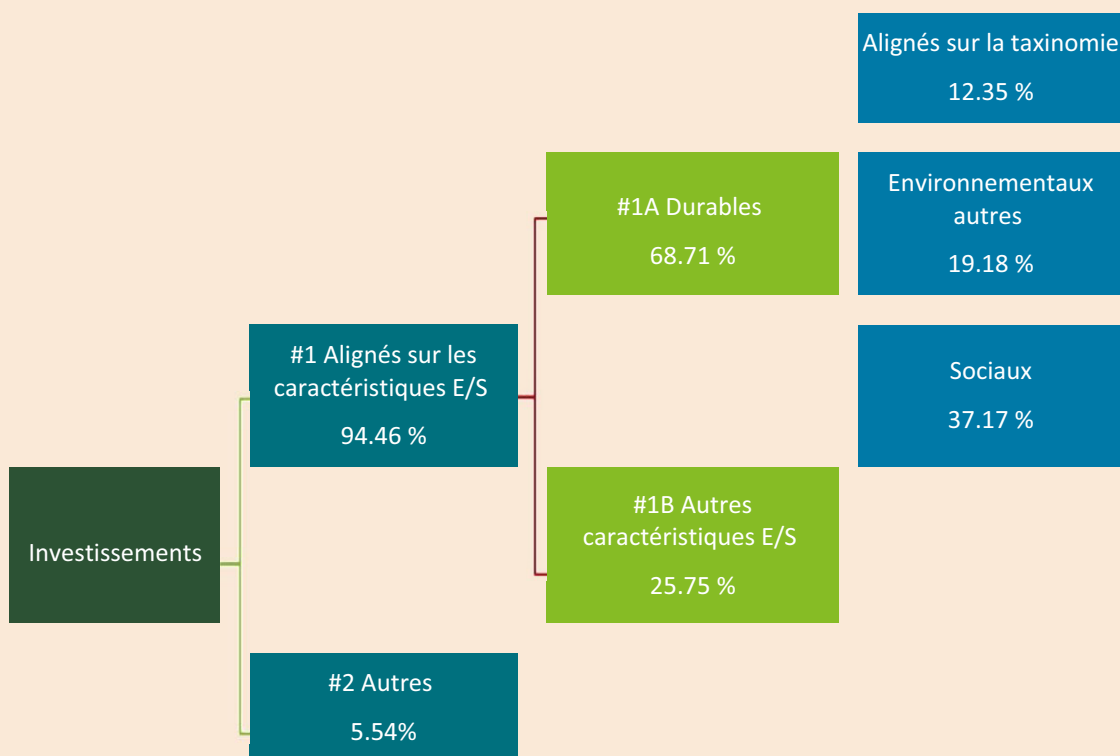
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

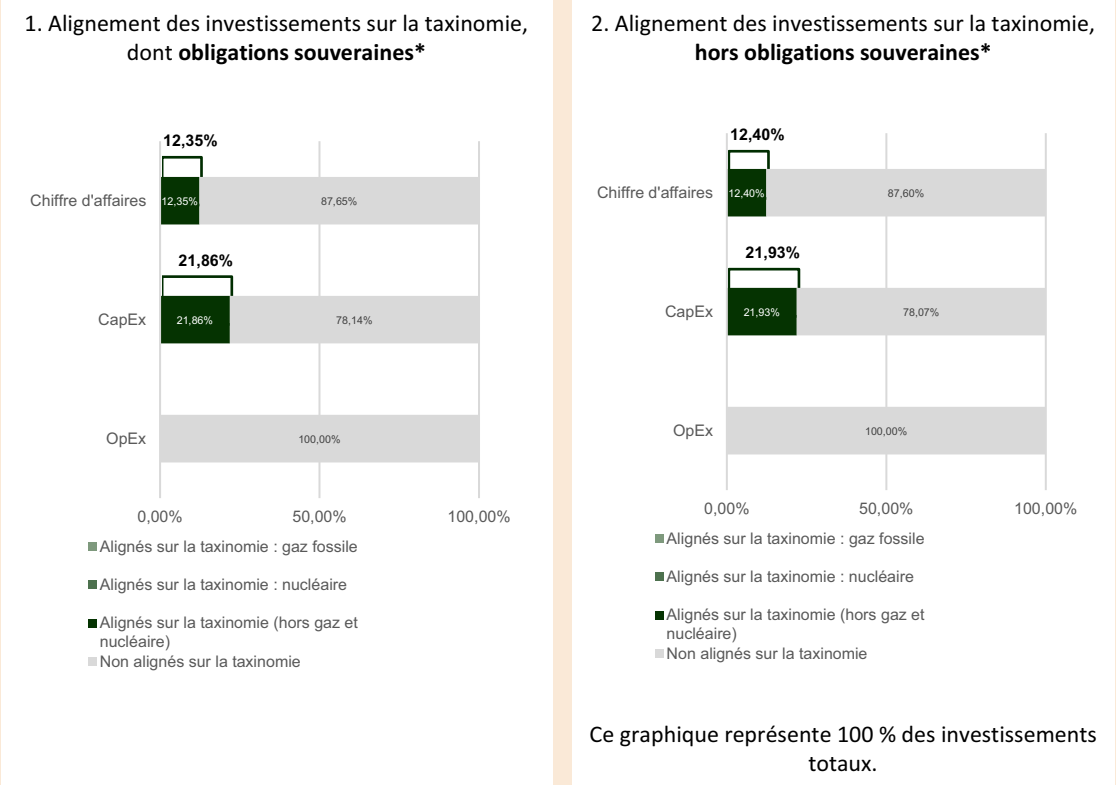
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

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 19.18% 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.



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.

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 - **Identifiant d'entité juridique :** 213800DW4R9H3NOZT149
Longevity Economy (le "Produit Financier")

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ OUI	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80.41 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 CO ₂ (tCO ₂ eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 7.166	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 98	Empreinte 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

	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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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
- 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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 (tCO2eq.)	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 221.883	Scope 1+2+3: 96	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)	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	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
- 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
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 VUI XPAR 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

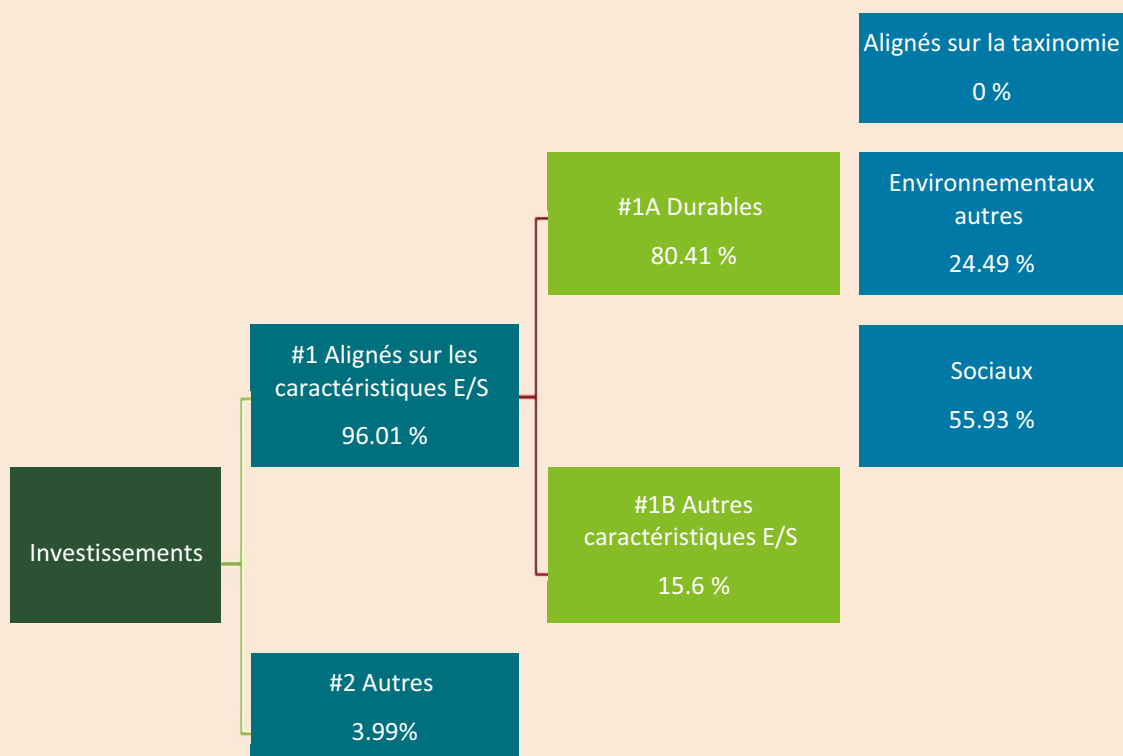
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

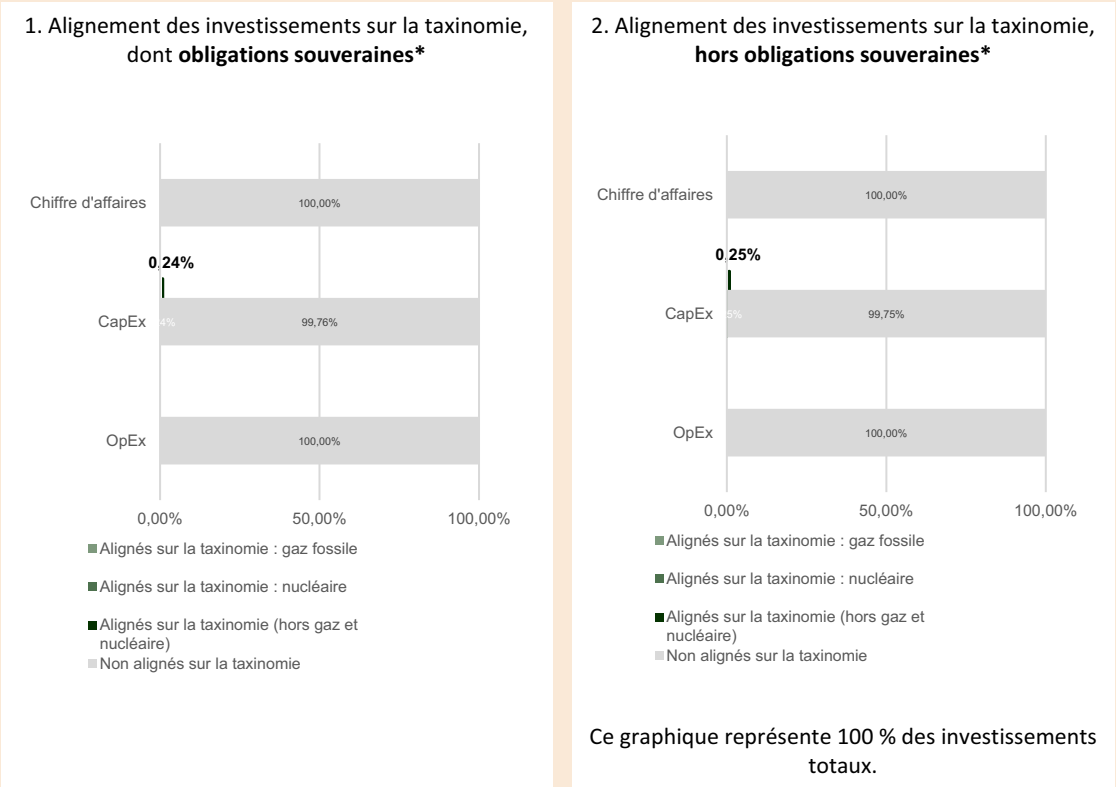
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 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 ?

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 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 adaptée 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.

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 - 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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54.5 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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	Emissions de GES niveau 1: 90 Emissions de GES niveau 2: 90 Emissions de GES niveau 3: 82 Emissions de GES niveau 1+2: 90 Emissions totales de GES: 82	Emissions de GES niveau 1: 93 Emissions de GES niveau 2: 93 Emissions de GES niveau 3: 84 Emissions de GES niveau 1+2: 93 Emissions totales de GES: 84
	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 (tCO ₂ éq./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) ¹	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: 2	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 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 (tCO ₂ éq./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					
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	93	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: 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 protection des 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

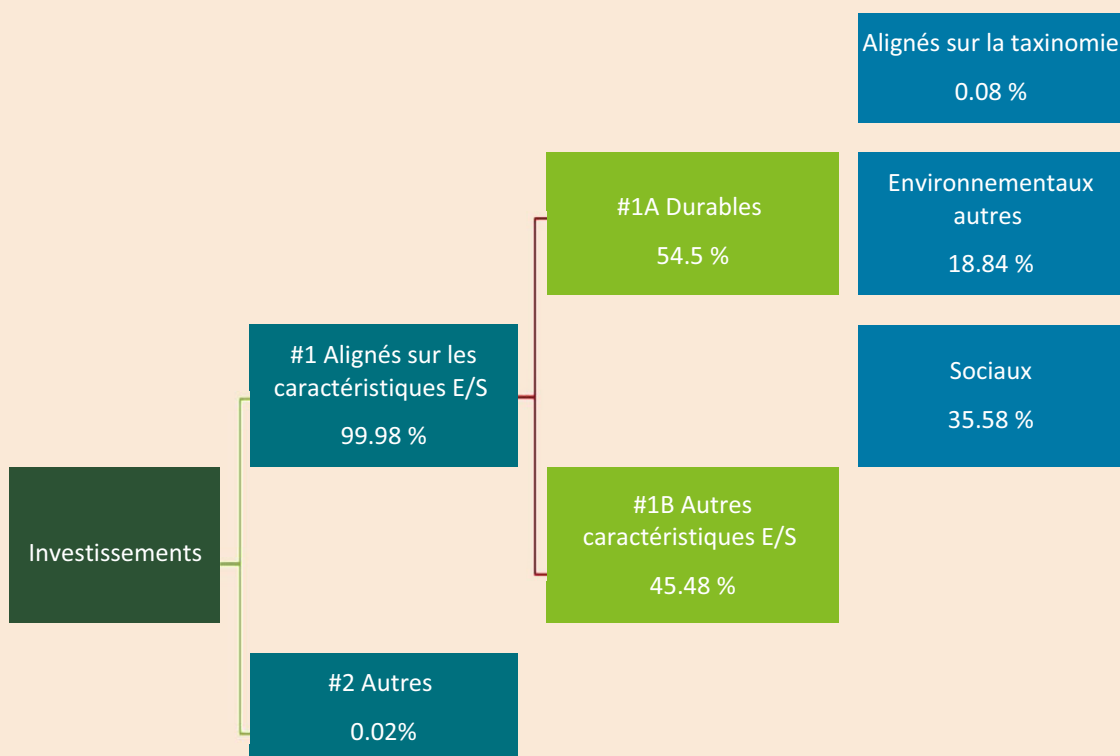
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

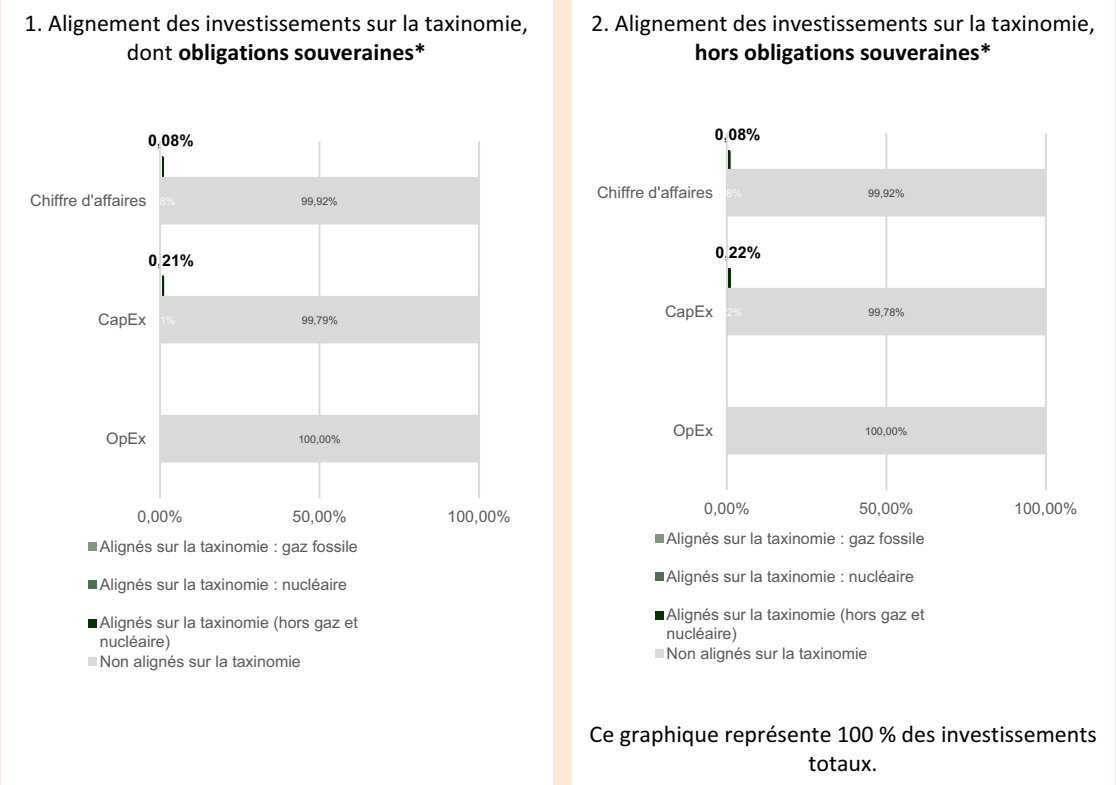
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



- **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 taxinomie 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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76.67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 (tCO2eq.)	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 (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 55.592 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 912.33	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 90 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 90	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 95 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 (tCO2eq./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) ¹	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 L: 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 L: 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 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	47.14	47	49

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

		(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
- 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: 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 (tCO2eq.)	Scope 1: 14266.857 Scope 2: 9094.281 Scope 3: 358507.813	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 23362.395 Scope 1+2+3: 381812.094		
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte 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					

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.

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
- 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: 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 MTAA 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

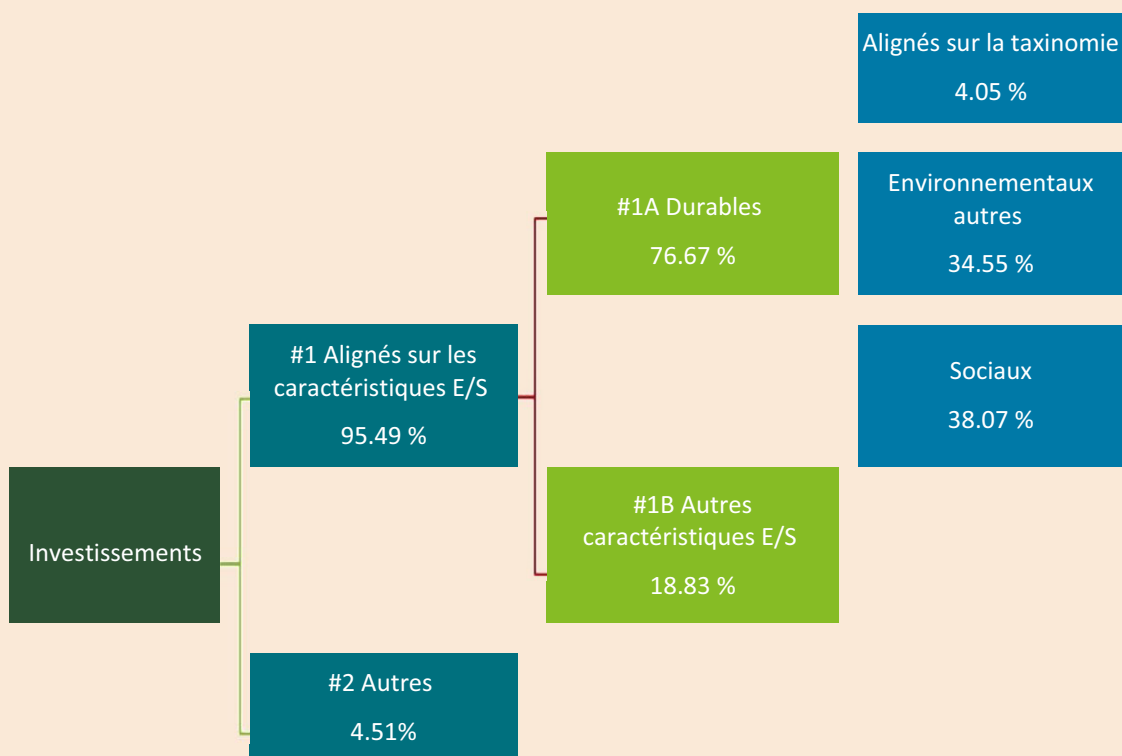
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

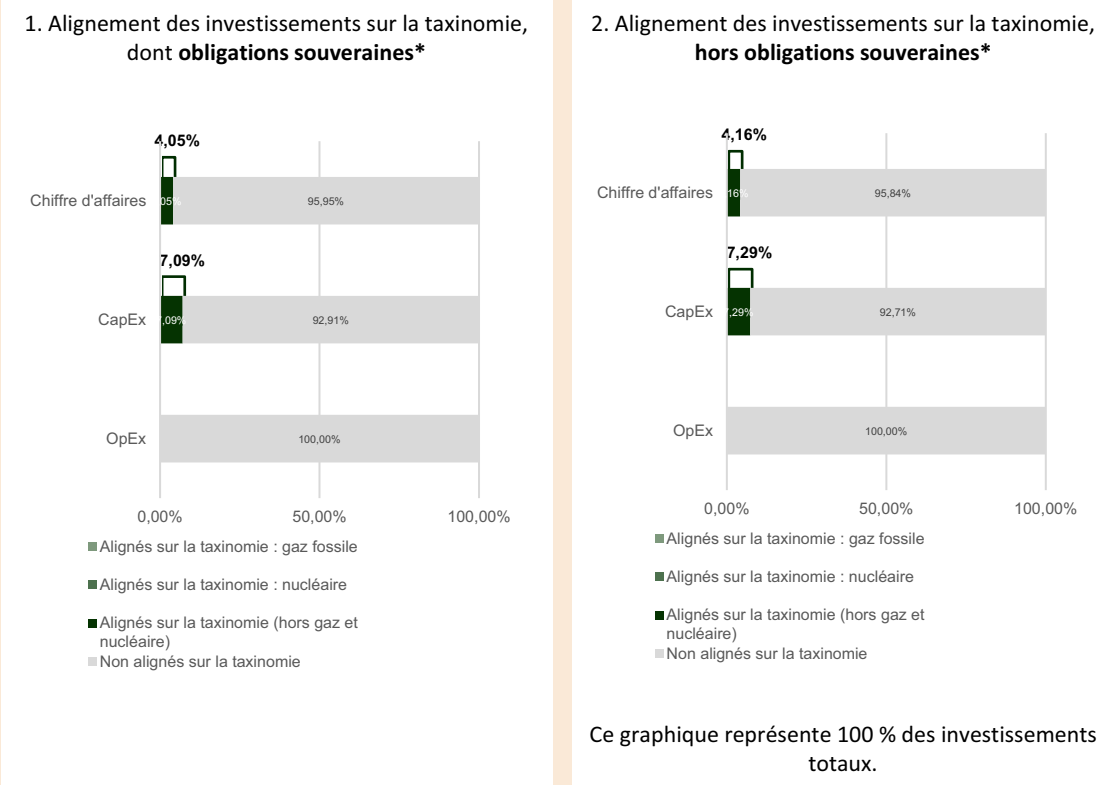
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

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 34.55% 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.

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 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 :

- 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
- 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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 6.684 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 357.715	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 97 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 84	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 99 Empreinte 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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
- 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.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice 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 CO ₂ (tCO ₂ eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ eq./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 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 (tCO ₂ eq./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					
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	96	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 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: 59.42	Consommation d'énergie: 96 Production d'énergie: 0	Consommation d'énergie: 98

Politique de protection des 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.

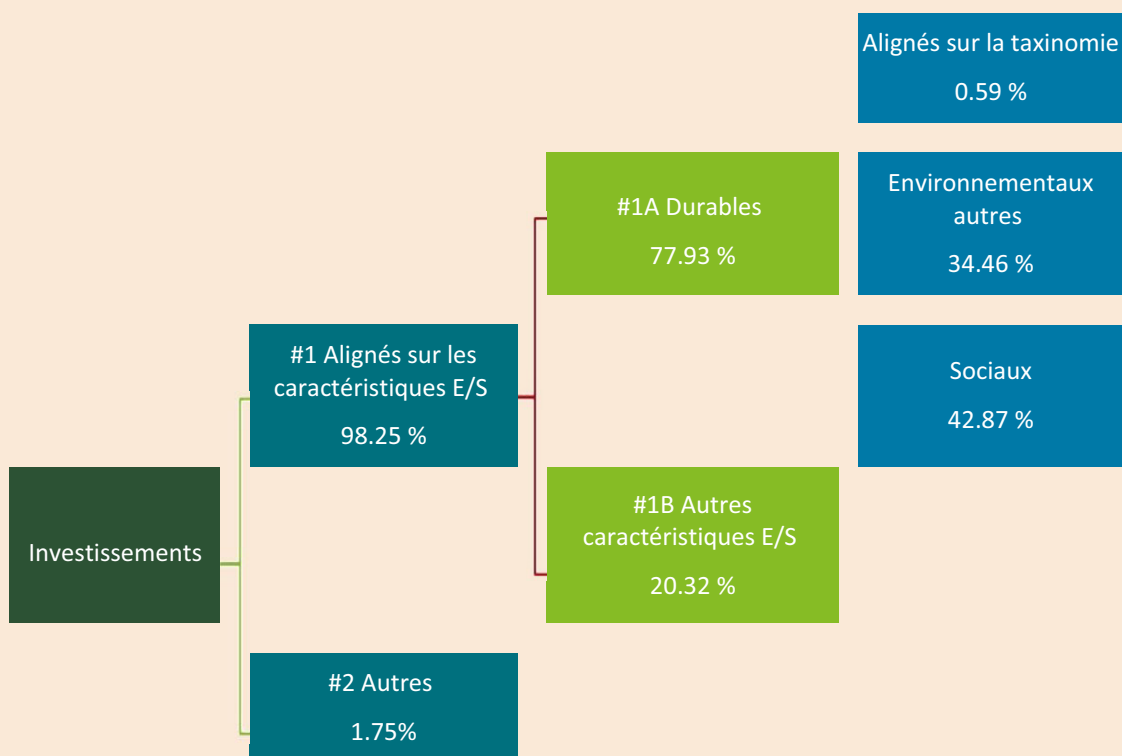
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2024-31/12/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 ?³

☐ 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.

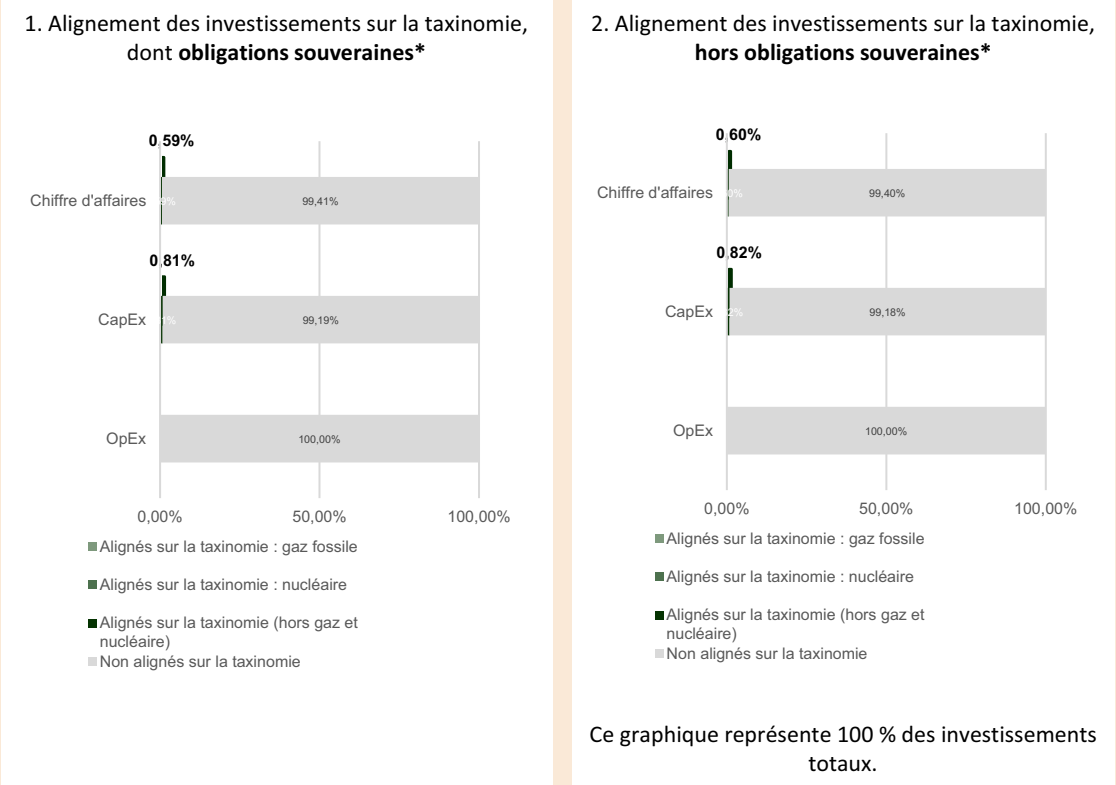
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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.

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 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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83.25 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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 (tCO2eq./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 (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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
- 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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (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 (tCO2eq.)	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1020.037	Scope 1+2+3: 85	Scope 1+2+3: 87
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)	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

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)	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

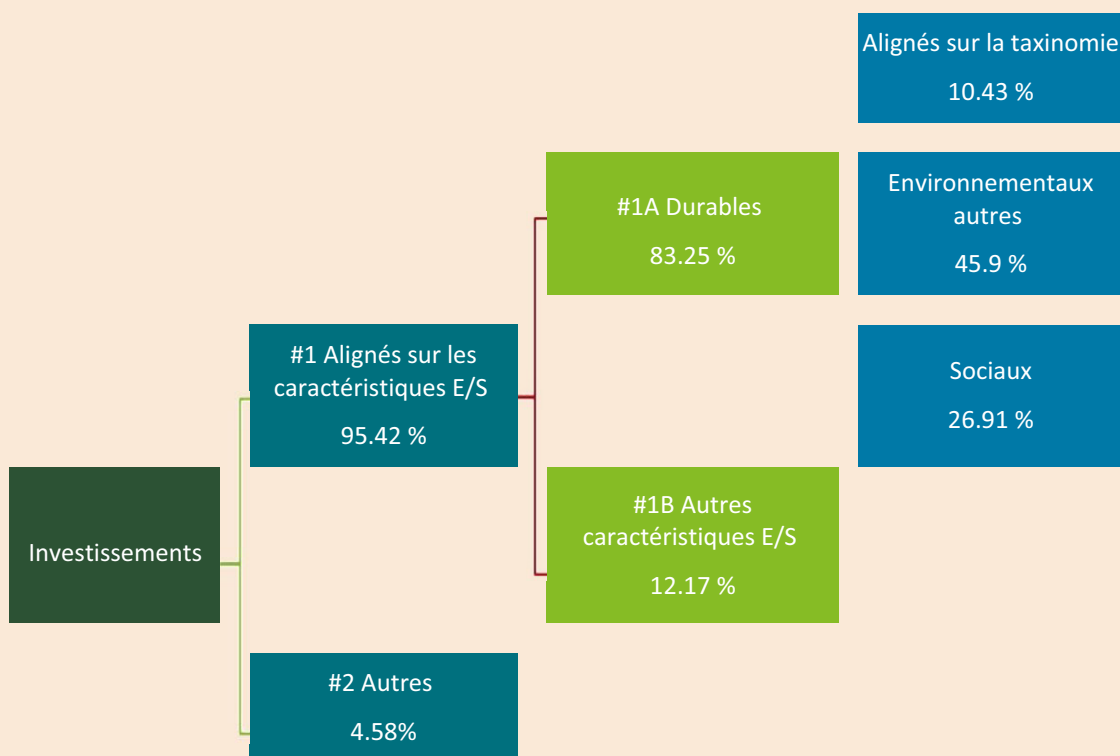
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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%
Activites 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 ?³

☐ 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.

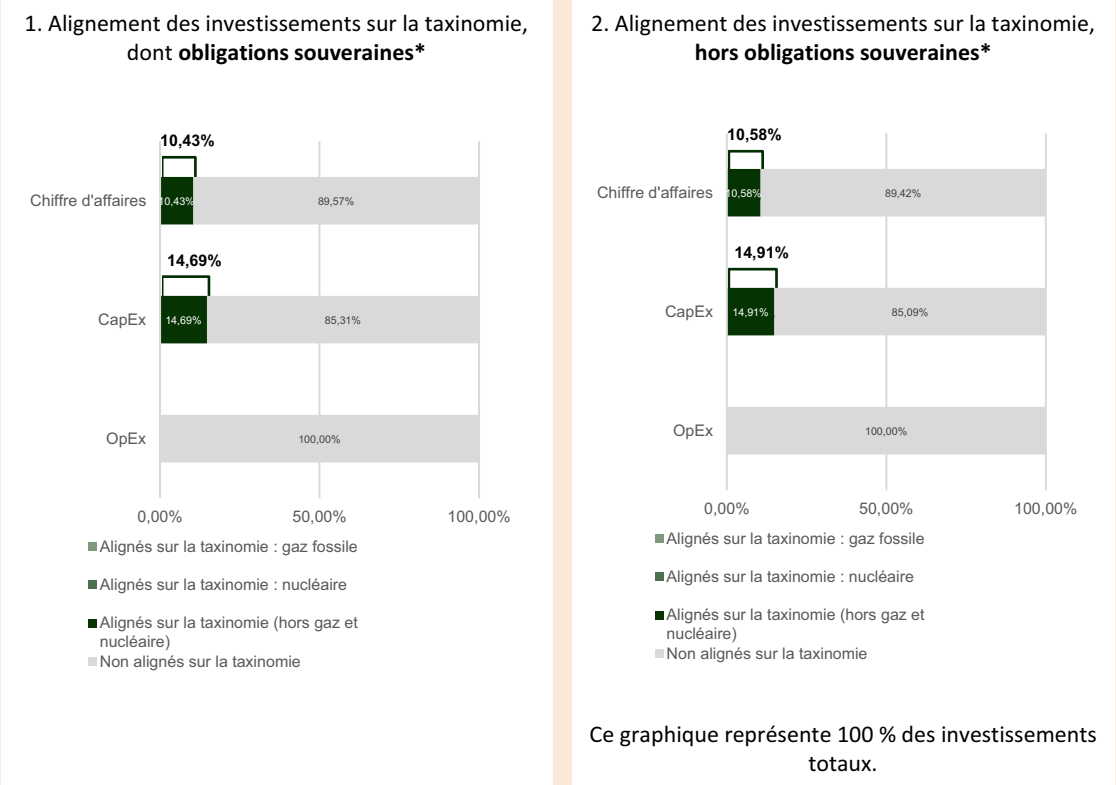
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 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.



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 promet.

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 : 21380043259EJLUQF79

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ OUI	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64.6 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 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 CO ₂ (tCO ₂ eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 12.5	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 99 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 86	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 100 Empreinte 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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
- 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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (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 (tCO2eq.)	Scope 1: 15890.238 Scope 2: 8737.719 Scope 3: 594737.625	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 protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 24627.959 Scope 1+2+3: 619279.125		
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1013.687	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)	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

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)	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

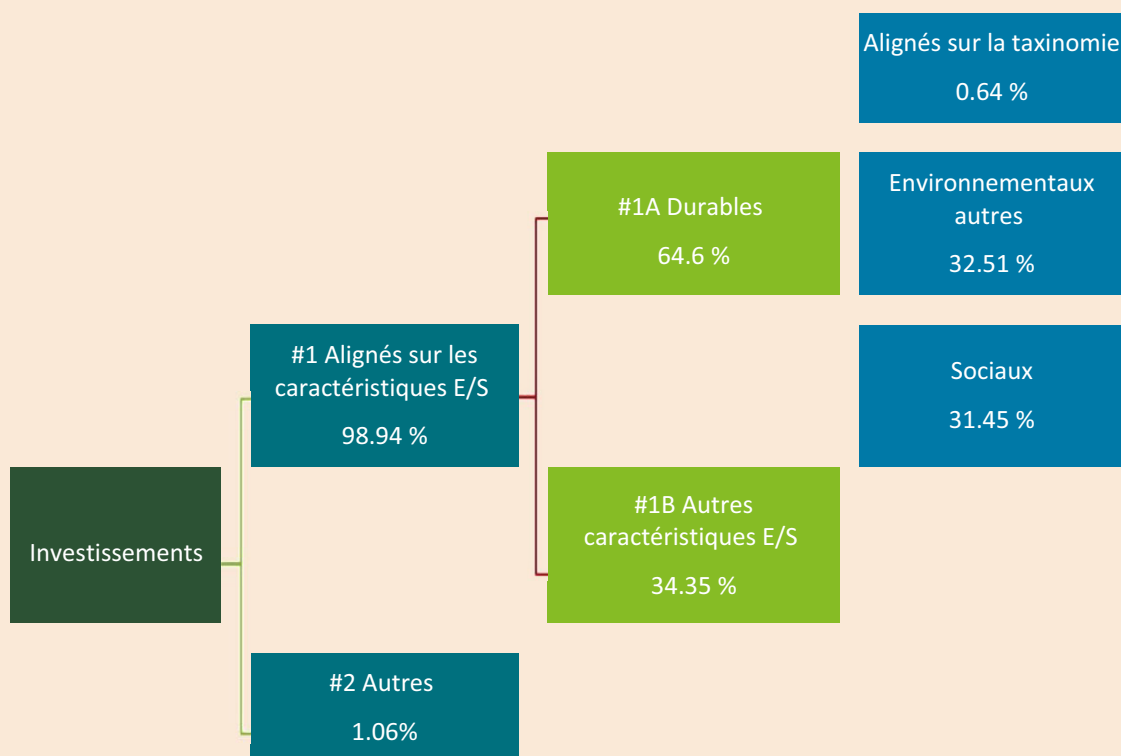
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

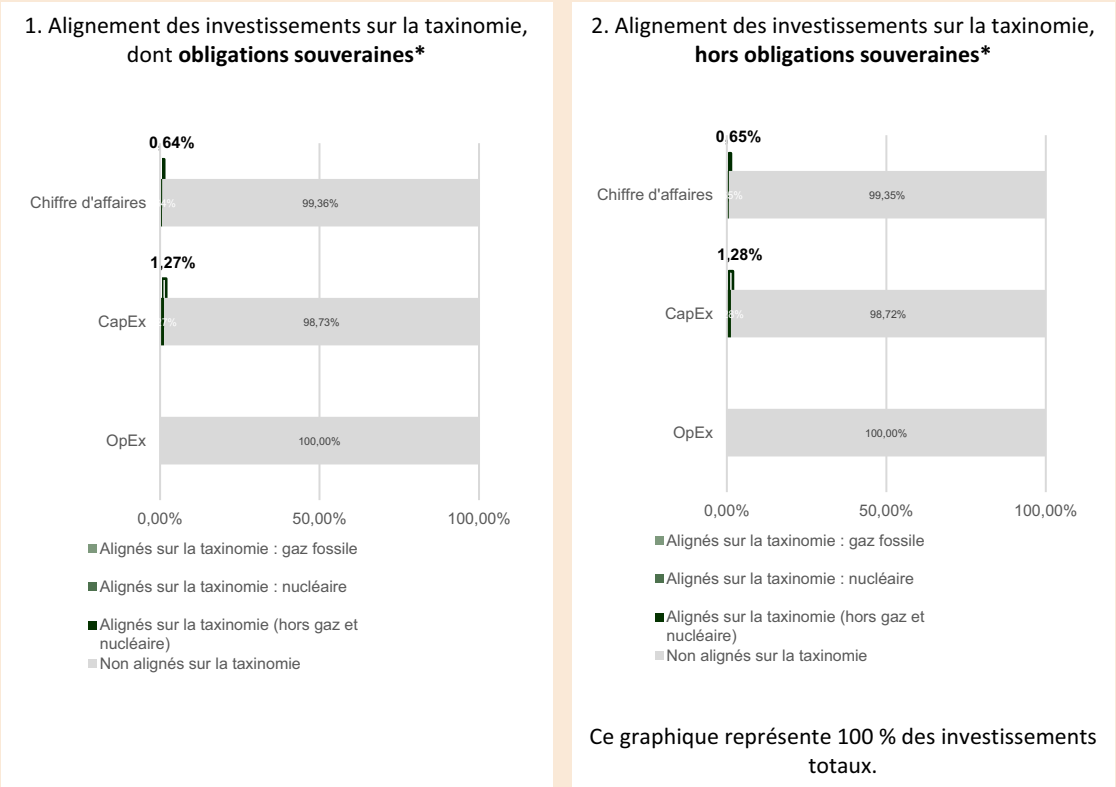
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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 adaptée 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 revu 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 promet.

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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67.83 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 15.073 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 196.24	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 94 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 93	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 96 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 (tCO2eq./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) ¹	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€) 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)	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: 3	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	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (t/€M)	36.97	37	38
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	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)	0.002	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

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: 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 protection des écosystèmes et de 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€)	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 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: 59.46	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.

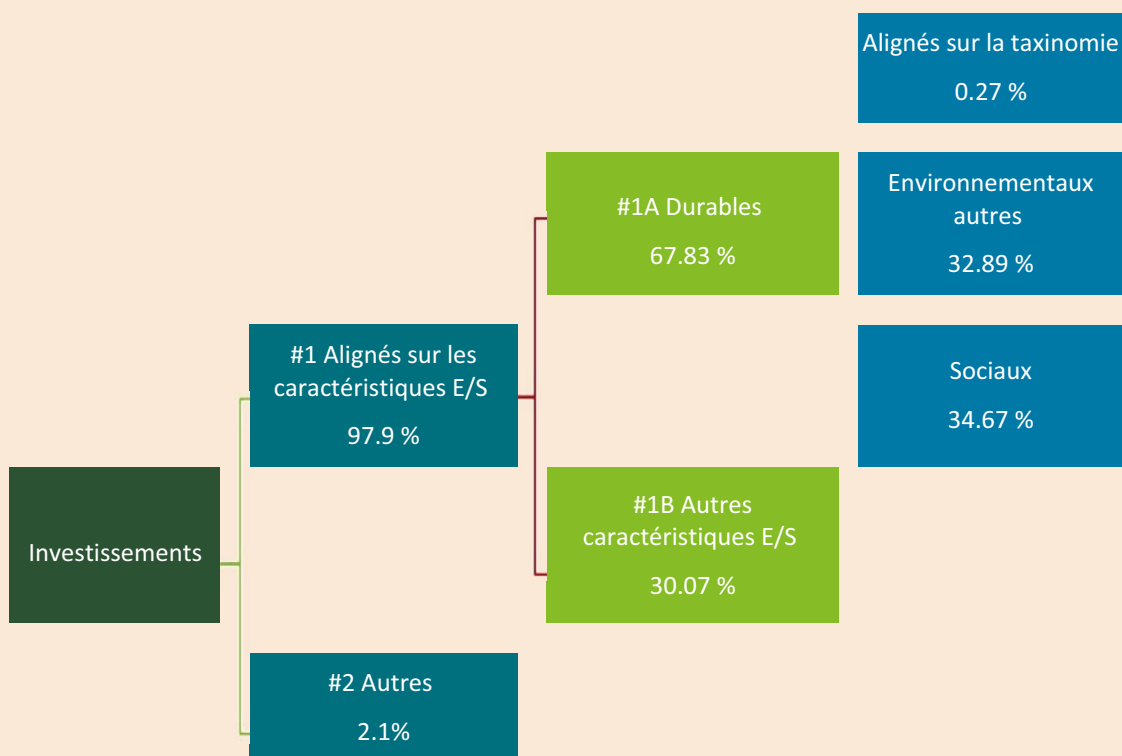
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2024-31/12/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 ?³

☐ 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.

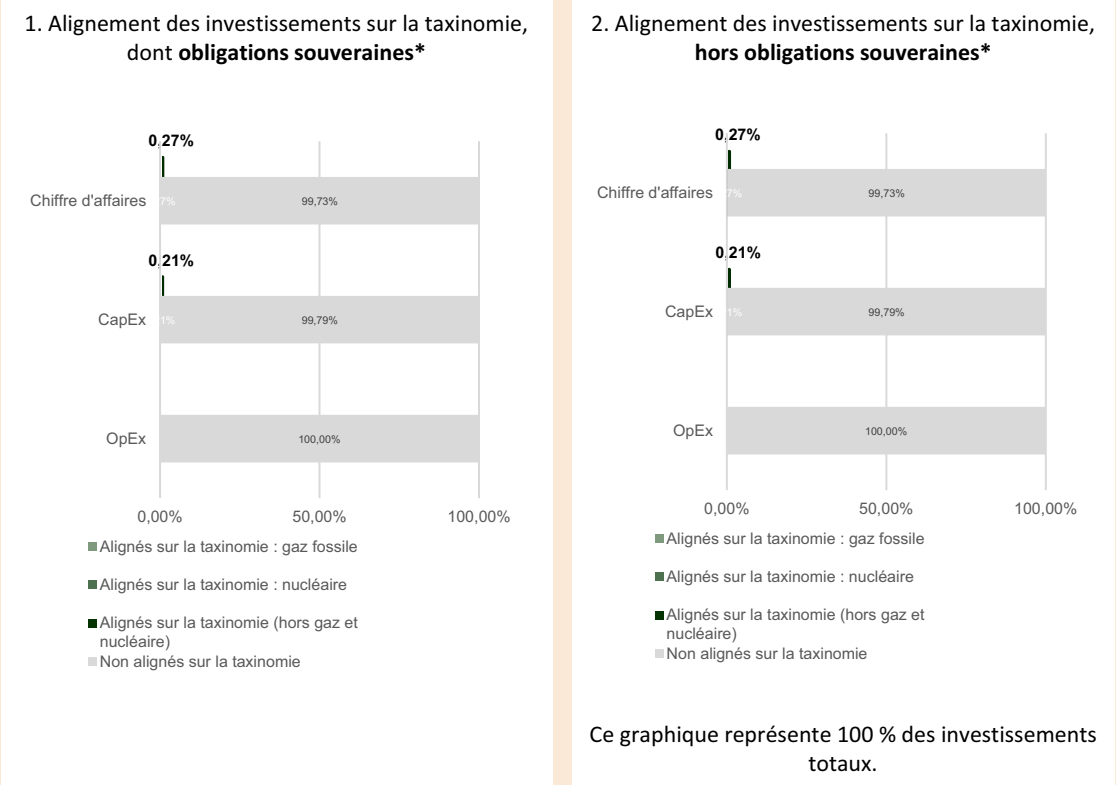
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 32.89% 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.

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 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	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52.78 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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	Empreinte carbone en tonnes d’équivalents CO2 par million d’euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 41.584 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 722.551	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 94 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 81	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 95 Empreinte 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: 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²		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).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	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 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: 56.44	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

Politique sur les normes ESG : Violation de normes et 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.

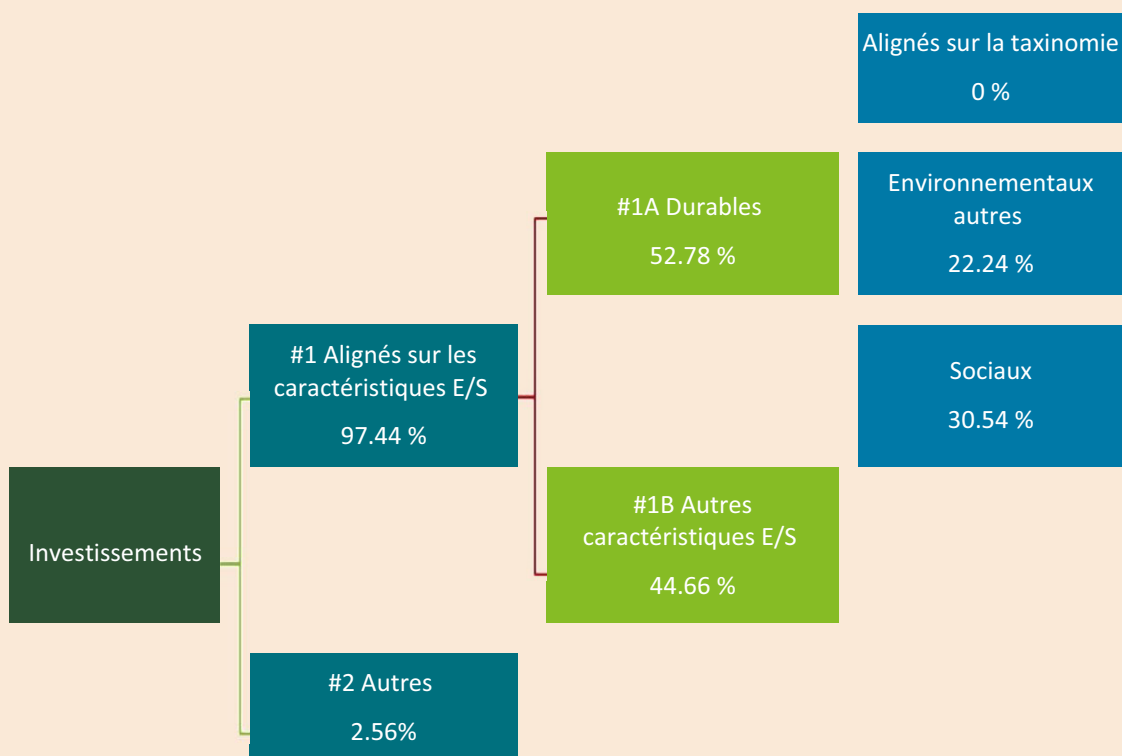
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2024-31/12/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 ?³

☐ 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.

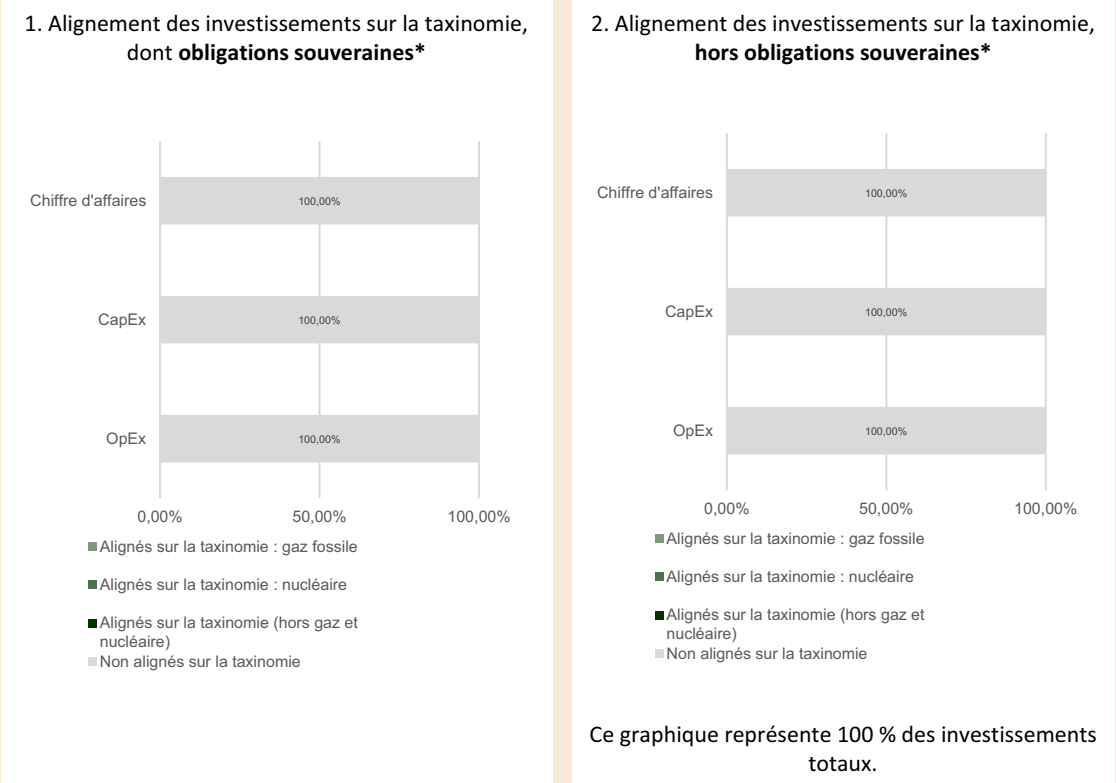
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 22.24% 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 ?

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.

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 **Identifiant d'entité juridique :** 2138001K1UWJEUHHLH73
Credit Short Duration IG (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 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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 44.086 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 424.776	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 92 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 83	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 92 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 (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	Scope 1: 19148.713 Scope 2: 6058.184 Scope 3: 256369.031	Scope 1: 84 Scope 2: 84 Scope 3: 83	Scope 1: 85 Scope 2: 85 Scope 3: 83
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 25206.895 Scope 1+2+3: 281570.188	Scope 1+2: 84 Scope 1+2+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 CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 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 (tCO ₂ éq./M€)	Scope 1+2+3: 1032.992	Scope 1+2+3: 90	Scope 1+2+3: 90
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)	12.76	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 provient 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

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.

		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

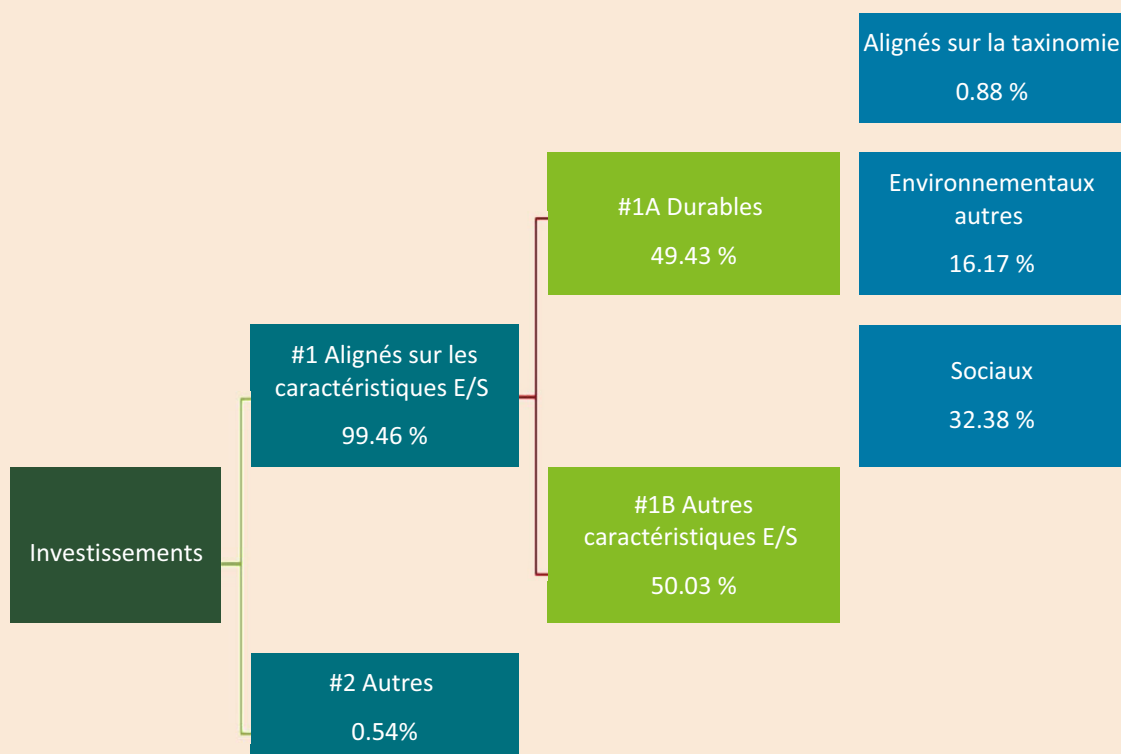
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

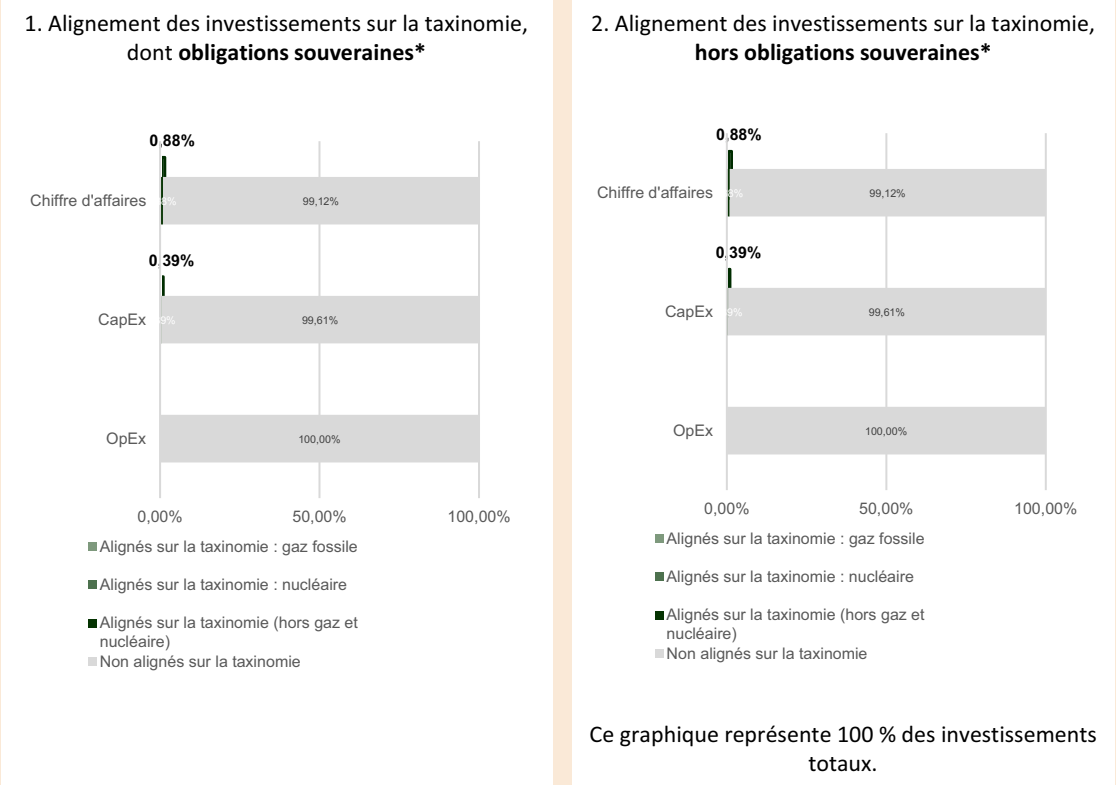
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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 **Identifiant d'entité juridique :** 213800FKWSIZVZ5JGJ30
Enhanced High Yield Bonds (le "Produit Financier")

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ OUI	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20.74 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 70.962 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 243.518	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 64 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 56	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 66 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 57
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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
- 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.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 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 (tCO ₂ éq./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

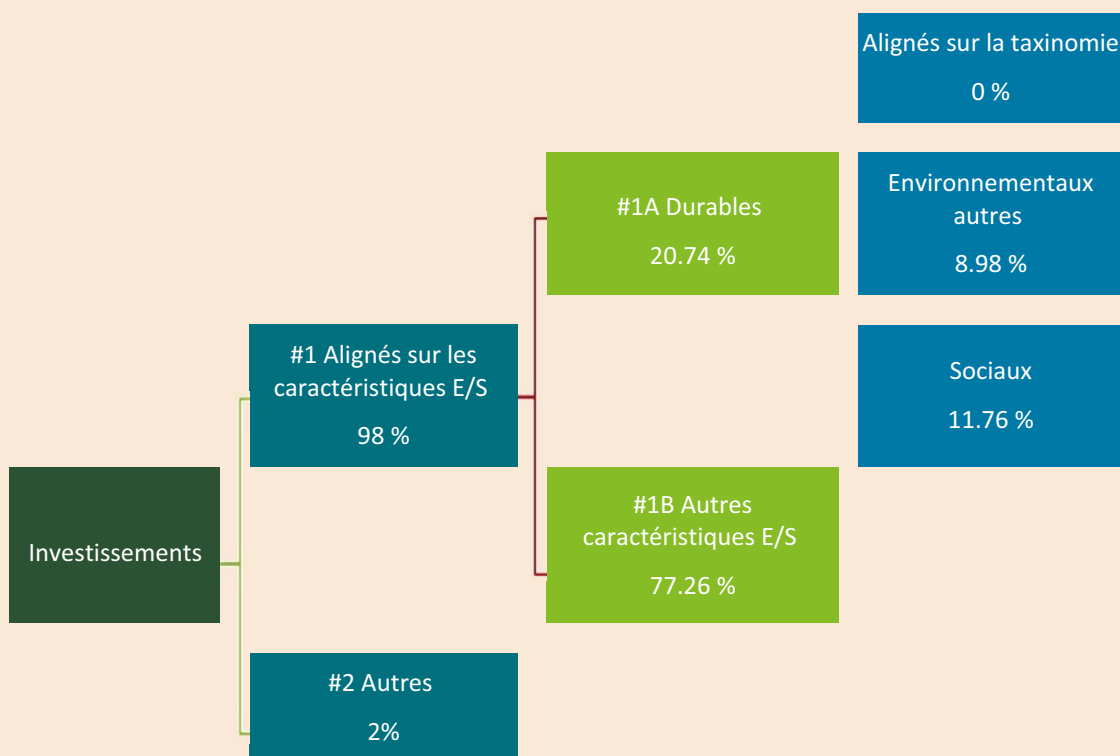
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

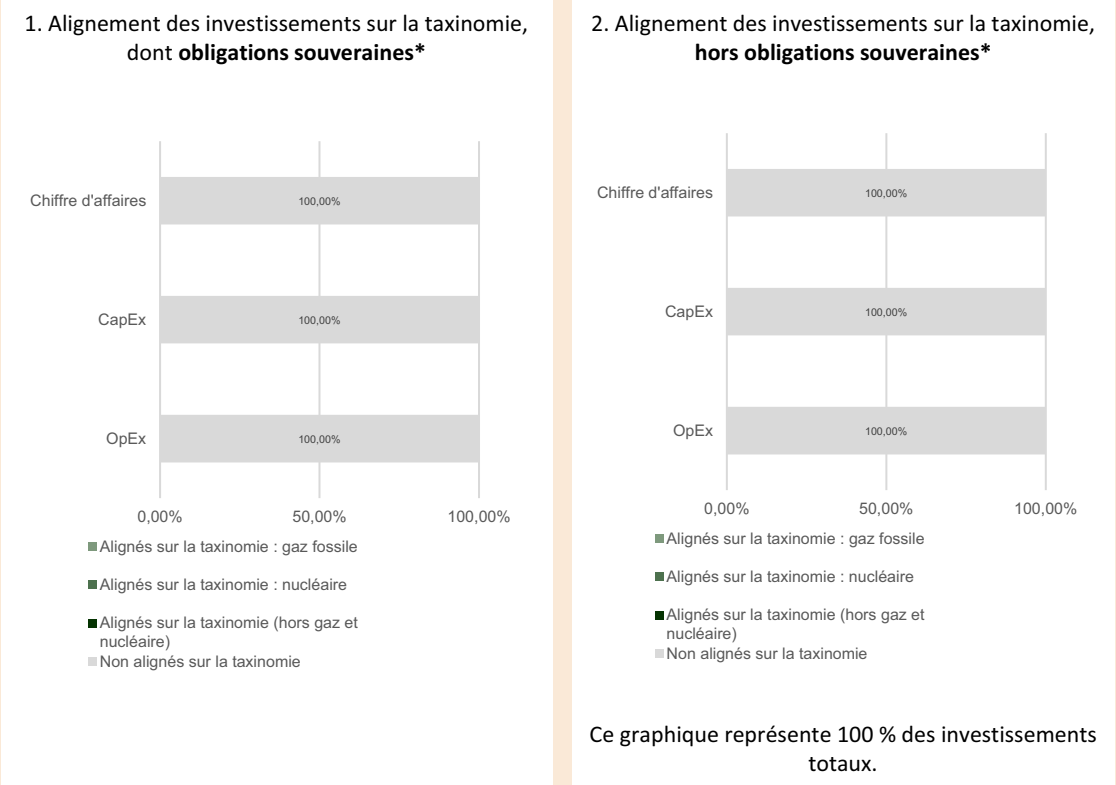
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 8.98% 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 ?

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 promet.

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 **Identifiant d'entité juridique :** 213800J7BKEI6B8FJO48
Growth (le "Produit Financier")

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ OUI	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62.94 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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	Empreinte carbone en tonnes d’équivalents CO2 par million d’euros investis (tCO2éq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 7.452 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 110.861	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 97 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 86	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 100 Empreinte 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: 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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	entreprises multinationales	de mécanismes de traitement de 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).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et 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 (tCO2eq.)	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					
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./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 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 (tCO2eq./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					
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)	3.13	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 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: 60.63	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

Politique sur les normes ESG : Violation de normes et 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
- 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
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.

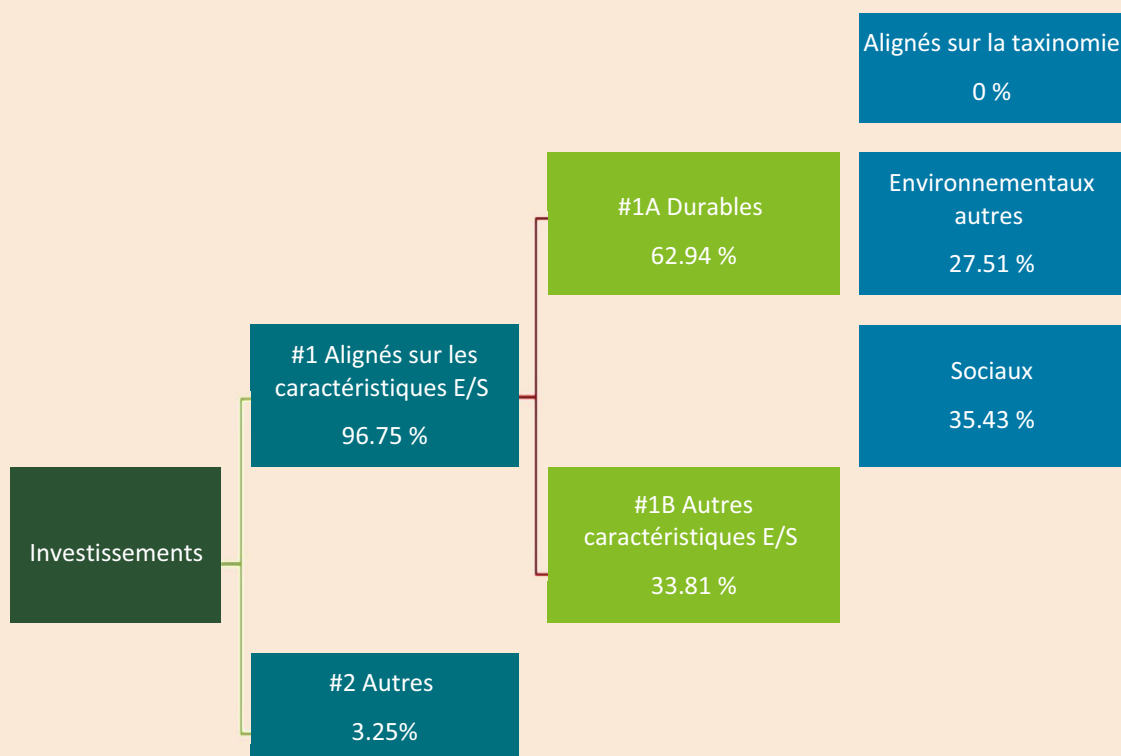
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2024-31/12/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 ?³

☐ 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.

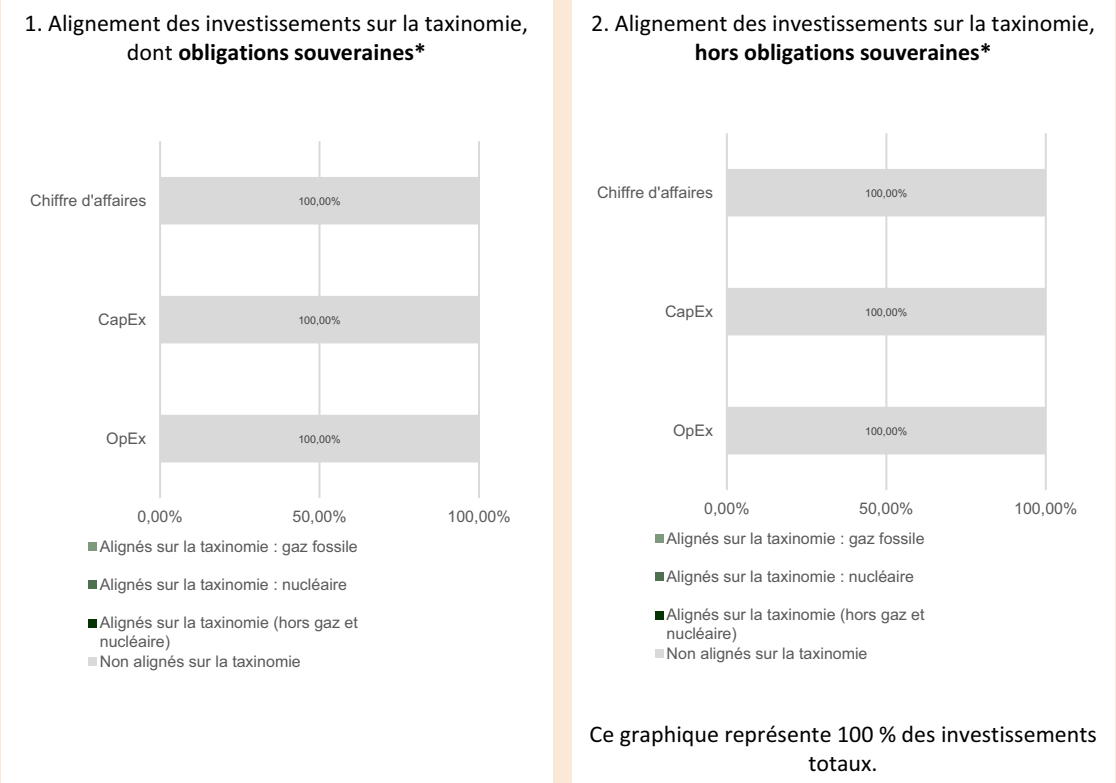
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 27.51% 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 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 promet.

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 **Identifiant d'entité juridique :** 213800MRE1HGV6R96K78
High Yield Bonds (le "Produit Financier")

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ OUI	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20.46 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ 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 l'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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 63.986 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 276.807	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 55 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 50	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 58 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 52
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2eq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	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 différends 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
- 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.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	Scope 1: 60960.656 Scope 2: 19267.047 Scope 3: 506428.031	Scope 1: 54 Scope 2: 54 Scope 3: 50	Scope 1: 56 Scope 2: 56 Scope 3: 52
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 80227.711 Scope 1+2+3: 564162.063	Scope 1+2: 54 Scope 1+2+3: 50	Scope 1+2: 56 Scope 1+2+3: 52
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 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 (tCO ₂ éq./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 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: 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
ABEGT 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

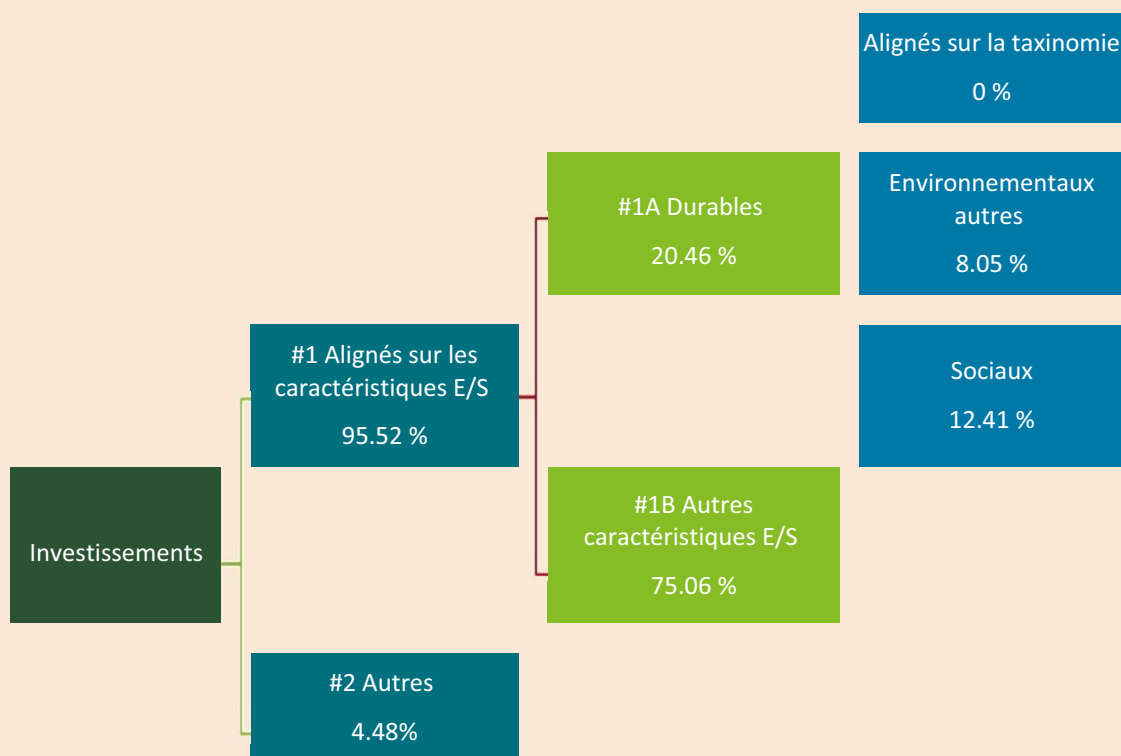
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

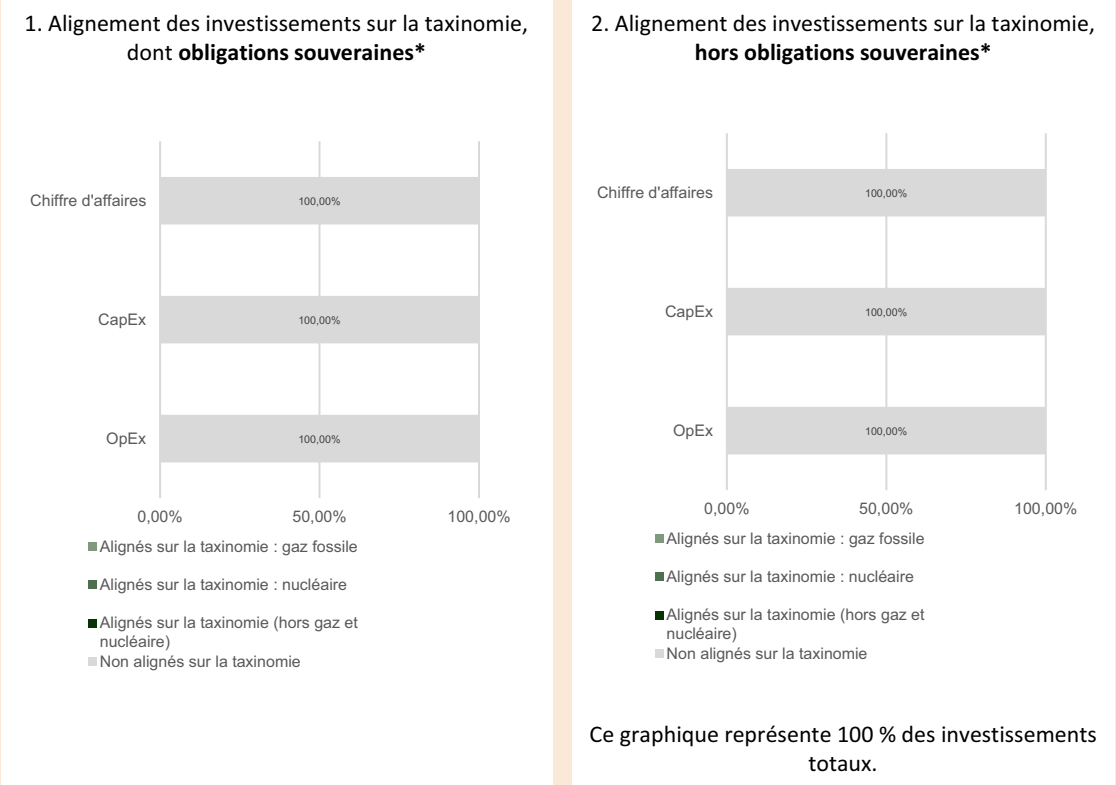
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 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 8.05% 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 ?

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 promet.

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 **Identifiant d'entité juridique :** 2138002N3U1G1LJ4YI08
Short Duration High Yield Bonds (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 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 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 (tCO2eq.)	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	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO2 par million d'euros investis (tCO2eq./M€)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 73.228 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 341.579	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 72 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 62	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 73 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 63

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO ₂ éq./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) ¹	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

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		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) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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 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)	16.0%	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

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions 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 CO ₂ (tCO ₂ éq.)	Scope 1: 17872.16 Scope 2: 5566.979 Scope 3: 111512.711	Scope 1: 68 Scope 2: 68 Scope 3: 62	Scope 1: 69 Scope 2: 69 Scope 3: 63
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 23439.139 Scope 1+2+3: 130590.813	Scope 1+2: 68 Scope 1+2+3: 62	Scope 1+2: 69 Scope 1+2+3: 63
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Empreinte carbone en tonnes d'équivalents CO ₂ par million d'euros investis (tCO ₂ éq./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 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 (tCO ₂ éq./M€)	Scope 1+2+3: 600.107	Scope 1+2+3: 68	Scope 1+2+3: 69
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)	2.93	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 provient 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

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.

		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

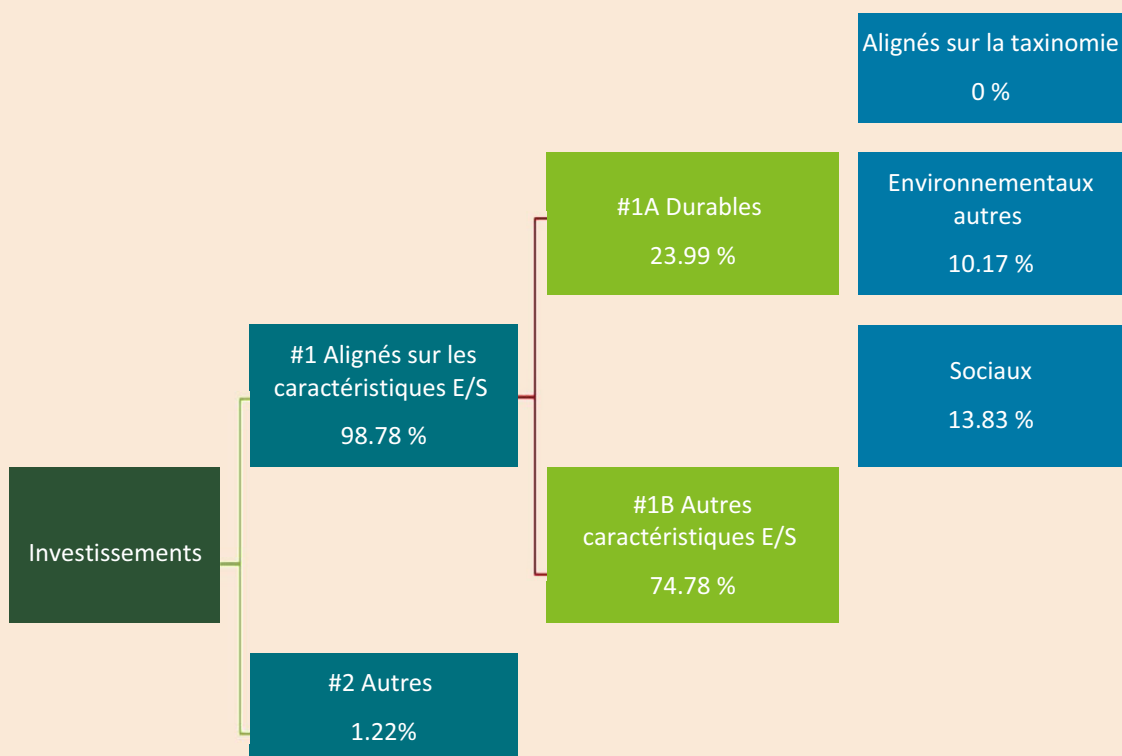
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



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 ?³

☐ 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.

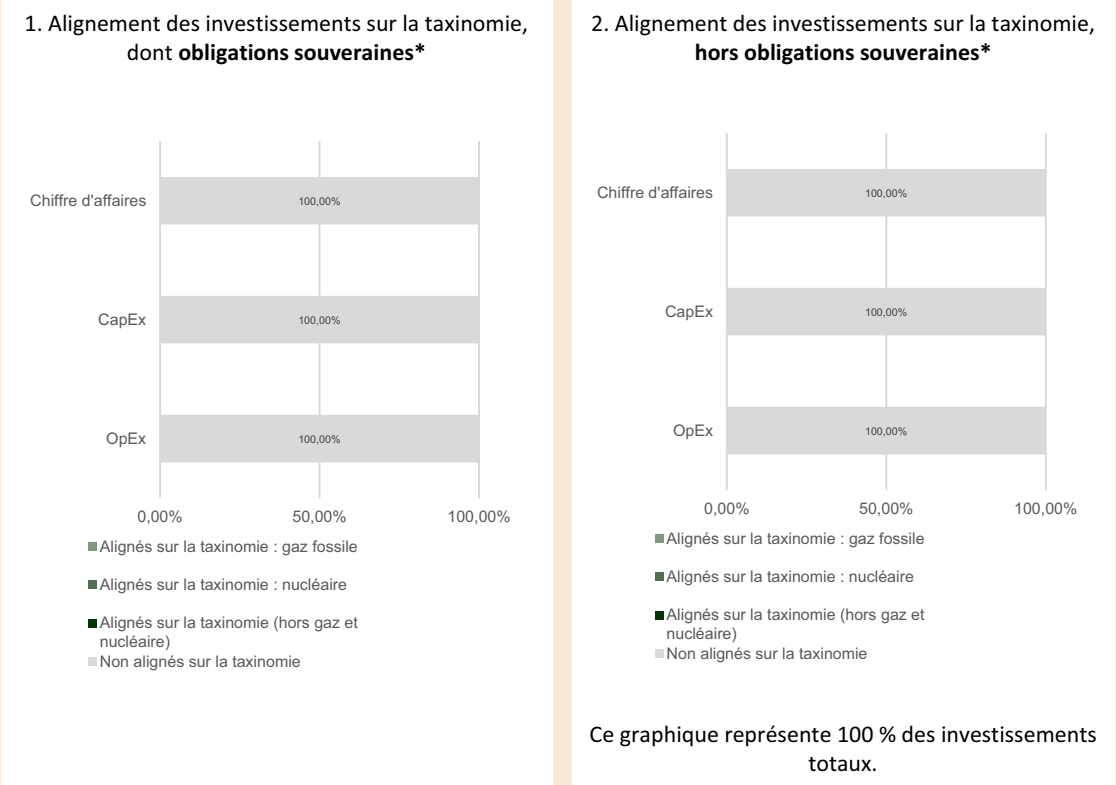
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge 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.



*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 taxinomie 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

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 10.17% 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.

